

**БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКО ДРУШТВО
“M&V INVESTMENTS” а.д. БЕОГРАД**

**Појединачни финансијски извештаји
за годину завршену
31. децембра 2023.**

и

Извештај независног ревизора

САДРЖАЈ

	Страна
ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА	1 - 3
ПОЈЕДИНАЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ	
Појединачни биланс стања	
Појединачни биланс успеха	
Појединачни извештај о осталом резултату	
Појединачни извештај о променама на капиталу	
Појединачни извештај о токовима готовине	
Напомене уз појединачне финансијске извештаје	1 - 59
ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ	

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ВЛАСНИКУ БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА “M&V INVESTMENTS” а.д. БЕОГРАД

Мишљење

Извршили смо ревизију приложених појединачних финансијских извештаја Брокерско - дилерског друштва “M&V INVESTMENTS” а.д. Београд (у даљем тексту: “Друштво”), који обухватају појединачни биланс стања на дан 31. децембра 2023. године и појединачни биланс успеха, појединачни извештај о осталом резултату, појединачни извештај о променама на капиталу и појединачни извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и напомене уз појединачне финансијске извештаје које укључују сумарни преглед значајних рачуноводствених политика.

По нашем мишљењу, приложени појединачни финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним аспектима, неконсолидовану финансијску позицију Друштва на дан 31. децембра 2023. године, као и неконсолидоване резултате његовог пословања и неконсолидоване токове готовине за годину која се завршава на тај дан у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији и рачуноводственим политикама обелодањеним у Напомени 3. уз појединачне финансијске извештаје.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Законом о ревизији (“Службени гласник РС”, бр. 73/2019) и Међународним стандардима ревизије (МСР). Наше одговорности у складу са тим стандардима детаљније су описане у одељку нашег извештаја *Одговорности ревизора за ревизију појединачних финансијских извештаја*. Ми смо независни у односу на Друштво у складу са *Етичким кодексом за професионалне рачуновође* Одбора за међународне етичке стандарде за рачуновође (“IESBA Кодекс”) и етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију појединачних финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима и IESBA Кодексом. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да нам пруже основу за изражавање нашег мишљења.

Остала питања

Друштво је матично правно лице групе коју поред њега чине и AIK Banka а.д. Београд и Eurobank Direktna а.д. Београд (заједно “Група”). Друштво је у обавези да саставља консолидоване финансијске извештаје за Групу. Консолидовани финансијски извештаји Групе за 2023. годину још нису објављени, а у складу са важећим законским прописима исти се достављају Агенцији за привредне регистре до краја априла 2024. године.

Остале информације

Руководство је одговорно за остале информације. Остале информације обухватају Годишњи извештај о пословању (који не укључује појединачне финансијске извештаје и Извештај ревизора о њима) за годину која се завршава на дан 31. децембра 2023. Наше мишљење о појединачним финансијским извештајима се не односи на остале информације и не изражавамо било који облик закључка којим се пружа уверавање о њима.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

**ВЛАСНИКУ БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА
“M&V INVESTMENTS” а.д. БЕОГРАД (Наставак)**

Остале информације (Наставак)

У вези са нашом ревизијом појединачних финансијских извештаја, наша одговорност је да прочитамо горе наведене остале информације и притом размотримо да ли постоји материјално значајна недоследност између њих и појединачних финансијских извештаја или наших сазнања стечених током ревизије, или на други начин, представљају материјално погрешна исказивања.

У вези са Годишњим извештајем о пословању, спровели смо поступке у складу са Законом о рачуноводству. Ти поступци укључују проверу да ли је Годишњи извештај о пословању састављен у складу са важећим одредбама Закона о рачуноводству.

Само на основу рада који смо обавили током ревизије појединачних финансијских извештаја, по нашем мишљењу:

- информације обелодањене у Годишњем извештају о пословању за 2023. годину су усклађене, по свим материјално значајним аспектима, са појединачним финансијским извештајима Друштва за 2023. годину; и
- Годишњи извештај о пословању је састављен у складу са одредбама Закона о рачуноводству.

Поред тога, ако на основу рада који смо обавили, закључимо да постоји материјално значајно погрешно исказивање осталих информација, од нас се захтева да ту чињеницу саопшtimo у извештају. У том смислу, не постоји ништа што би требало да саопшtimo у извештају.

Одговорности руководства и лица овлашћених за управљање за појединачне финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и истинито приказивање ових појединачних финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, као и за оне интерне контроле за које одреди да су потребне за припрему појединачних финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

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

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надзор над процесом финансијског извештавања Друштва.

Одговорности ревизора за ревизију појединачних финансијских извештаја

Наш циљ је стицање уверавања у разумној мери о томе да појединачни финансијски извештаји, узети у целини, не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке, и издавање извештаја ревизора који садржи наше мишљење. Уверавање у разумној мери означава висок ниво уверавања, али не представља гаранцију да ће ревизија спроведена у складу са Законом о ревизији и МСР увек открити материјално значајан погрешан исказ ако такав исказ постоји.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ВЛАСНИКУ БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА
"M&V INVESTMENTS" а.д. БЕОГРАД (Наставак)

Одговорности ревизора за ревизију појединачних финансијских извештаја (Наставак)

Погрешни искази могу да настану услед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових појединачних финансијских извештаја.

Као део ревизије у складу са Законом о ревизији и МСР ми примењујемо професионално просуђивање и задржавамо професионални скептицизам током обављања ревизије. Ми такође:

- Идентификујемо и процењујемо ризике од материјално значајних погрешних исказа у појединачним финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и обављамо ревизијске поступке који су прикладни за те ризике, и прибављамо довољно адекватних ревизијских доказа да обезбеде основу за мишљење ревизора. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат криминалне радње је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што криминална радња може да укључи удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерне контроле.
- Стичемо разумевање о интерним контролама које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола Друштва.
- Вршимо процену адекватности примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.
- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и да ли, на основу прикупљених ревизијских доказа, постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности Друштва да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјална неизвесност, дужни смо да у нашем извештају ревизора скренемо пажњу на одговарајућа обелодањивања у појединачним финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо наше мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прибављеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу за последицу да имају да Друштво престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо оцену укупне презентације, структуре и садржаја појединачних финансијских извештаја, укључујући и обелодањивања, као и да ли су у појединачним финансијским извештајима приказане основне пословне промене и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије и значајне ревизијске налазе, укључујући и значајне недостатке у интерним контролама које смо идентификовали током наше ревизије.

Београд, 27. фебруар 2024. године


Ксенија Ристић Костић
Овлашћени ревизор



Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		
Седиште: БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), Булевар Михаила Пупина 115е		

БИЛАНС СТАЊА БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

на дан 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
	А. СТАЛНА ИМОВИНА (0002+0003+0006+0009+0010+0011+0012)	0001		25.159.919	16.253.863	16.394.366
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	18	5.012	5.111	4.703
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005)	0003		14.751	24.985	28.433
01 (осим 012)	1. Материјална имовина	0004	18	14.751	24.985	28.433
012	2. Инвестиционе некретнине	0005		0	0	0
020 и 021	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (0007+0008)	0006	19	23.828.841	15.036.596	15.311.050
020	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0007		23.828.841	15.036.596	15.036.596
021	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0008		0	0	274.454
02 (осим 020, 021 и 026)	IV ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	0009	20	300.200	437.322	0
31	V ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПАН РЕЗУЛТАТ	0010	21	892.426	749.849	1.050.180
део 32	VI ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРЕДНОСТИ	0011	22	118.689	0	0
03	VII ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0012		0	0	0
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0014+0015+0016+0024)	0013		395.945	391.795	4.025.405
10,12	I ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0014		516	495	1.806
11	II СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0015		0	0	0
20,21,22, 23, 24 (осим 246), 25 и 26	III ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ, НОВЧАНА СРЕДСТВА И ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ (0017+0018+0019+0020+0021+0022+0023)	0016		149.655	261.248	3.824.545
20	1. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга	0017	23	879	2.370	3.242

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
21	2. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга	0018	24	3.689	426	385
22	3. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019	25	1.787	616	5
23	4. Остала потраживања	0020	26	2.305	234	2.159
24 (осим 246)	5. Краткорочни финансијски пласмани	0021		0	0	0
25	6. Готовински еквиваленти и готовина	0022	27	140.995	257.602	3.818.754
26	7. Порез на додату вредност	0023		0	0	0
30, део 32	IV ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (0025+0026)	0024		245.774	130.052	199.054
Део 32	1. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности-део који доспева до једне године	0025	28	8.085	0	0
30	2. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0026	29	237.689	130.052	199.054
278	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027		0	0	0
27 осим 278	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028	30	1.164	19	1.572
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0013+0027+0028)	0029		25.557.028	16.645.677	20.421.343
98	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030	37	1.299.973	935.156	995.367
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0407+0408+0409-0410+0411+0414-0415-0418) ≥ 0	0401	32	21.273.533	16.465.642	20.248.144
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402		20.237.324	15.550.000	15.550.000
41	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403		0	0	0
42	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ (0405+0406)	0404		0	0	0
420	1. Емисиона премија	0405		0	0	0
421	2. Остале капиталне резерве	0406		0	0	0
43	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0407		1.596	1.596	1.596
440	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0408		101	1.214	1.225
Потражни салдо рачуна 441, 442, 443, 444, 445 и 446	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0409		135.593	94.496	212.635
Дуговни салдо рачуна 441, 442, 443, 444, 445 и 446	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0410		35.918	34.940	60.115
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0412+0413)	0411		934.837	853.276	4.542.803
450	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0412		853.276	609.536	844.882

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0413		81.561	243.740	3.697.921
	IX УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0414		0	0	0
46	X ГУБИТАК (0416+0417)	0415		0	0	0
460	1. Губитак ранијих година	0416		0	0	0
461	2. Губитак текуће године	0417		0	0	0
026, 246	XI ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0418		0	0	0
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0420+0421+0422 +0428+0434+0440)	0419		4.259.684	163.535	135.722
50	I ОБАВЕЗЕ КОЈЕ СЕ МОГУ КОНВЕРТОВАТИ У КАПИТАЛ	0420		0	0	0
51	II ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0421	33	473	508	643
део 52	III ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0423+0424+0425 +0426+0427)	0422		4.101.264	8.102	11.935
део 520	1. Обавезе према повезаним лицима	0423	34	4.101.080	0	0
део 521	2. Дугорочни кредити	0424		0	0	0
део 522	3. Обавезе по основу лизинга	0425	35	184	8.102	11.935
Део 524, део 525, део 526 и део 527	4. Обавезе по издатим хартијама од вредности и осталих финансијских инструмената у периоду дужем од годину дана	0426		0	0	0
Део 523 и део 529	5. Остале дугорочне финансијске обавезе	0427		0	0	0
део 52	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0429+0430+0431+0432+0433)	0428		183	3.953	4.029
део 520	1. Обавезе према повезаним лицима	0429		0	0	0
део 521	2. Обавезе по краткорочним кредитима и део дугорочних кредита који доспева до године дана	0430		0	0	0
део 522	3. Обавезе по основу лизинга	0431	35	183	3.953	4.029
Део 524, део 525, део 526 и део 527	4. Обавезе по издатим хартијама од вредности и осталих финансијских инструмената у периоду краћем од годину дана	0432		0	0	0
Део 523 и део 529	5. Остале краткорочне финансијске обавезе	0433		0	0	0
53	V ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0435+0436+0437 +0438+0439)	0434	36	121.506	112.160	111.729
530 и 531	1. Обавезе по основу трговања финансијским инструментима	0435		1.468	213	27
532	2. Обавезе према добављачима	0436		4.018	2.343	1.974

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
534	3. Обавезе за зараде и накнаде зарада	0437		0	0	0
533 и 536	4. Обавезе за дивиденде и према члановима управе	0438		0	0	0
535, 537 и 539	5. Остале обавезе из пословања	0439		116.020	109.604	109.728
54,55 и 56 (осим 568)	VI ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0441+0442+0443)	0440		36.258	38.812	7.386
54	1. Обавезе за остале порезе и доприносе	0441		0	37.795	6.094
55	2. Обавезе за порез на додату вредност	0442		1.823	1.017	1.292
56 (осим 568)	3. Пасивна временска разграничења	0443		34.435	0	0
568	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0444	17	23.811	16.500	37.477
57	Г. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0445		0	0	0
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0410+0415-0414+0418-0402+0403-0404-0407-0408-0409-0411) ≥ 0 = (0419+0444+0445-0029) ≥ 0	0446		0	0	0
	Ђ. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0419+0444+0445-0446)	0447		25.557.028	16.645.677	20.421.343
99	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0448	37	1.299.973	935.156	995.367

у <u>Београду,</u>		Законски заступник
дана <u>23.02</u> 20 <u>24</u> године		

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско-дилерско друштво (Службени гласник РС" бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		
Седиште: БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), Булевар Михаила Пупина 115е		

БИЛАНС УСПЕХА БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ
ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
70, 71	I Приходи од обављања делатности	1001	5	99.241	151.984
60,64,65	II Пословни расходи (1003+1004+1005)	1002		70.634	61.949
60	1.Расходи од обављања делатности	1003	6	15.841	9.900
64	2. Трошкови зарада, накнада и остали лични расходи	1004	7	43.080	40.853
65	3. Остали пословни расходи	1005	8	11.713	11.196
	III ДОБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ (1001-1002)≥0	1006		28.607	90.035
	IV ГУБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ (1002-1001)≥0	1007		0	0
73	V Реализовани добици финансијске имовине	1008	9	53.132	33.092
62	VI Реализовани губици финансијске имовине	1009	10	2.072	1.064
	VII НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (1008-1009) ≥0	1010		51.060	32.028
	VIII НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ (1009-1008)≥0	1011		0	0
72	IX Нереализовани добици и приходи од усклађивања вредности финансијске имовине	1012	11	26.518	6.710
61	X Нереализовани губици и расходи од усклађивања вредности финансијске имовине	1013	12	45.724	49.215
	XI НЕТО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (1012-1013) ≥0	1014		0	0
	XII НЕТО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ (1013-1012) ≥0	1015		19.206	42.505
	XIII ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1006 +1010+1014) ≥0	1016		79.667	122.063
	XIV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1007 +1011+1015) ≥0	1017		19.206	42.505
	B. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
74	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1018	13	85.856	1.609.836
63	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1019	14	40.351	4.918
	B. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ				
76-68	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ	1020		0	0
68-76	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ	1021		94	140

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
75	Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1022	15	1.080	43.420
66 i 67	Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1023	16	17.036	19.693
	Б. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА				
77-69	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1024		0	0
69-77	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1025		0	0
	Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1016-1017+1018-1019+1020-1021+1022-1023+1024-1025) ≥ 0	1026	17	89.916	1.708.063
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1017-1016+1019-1018+1021-1020+1023-1022+1025-1024) ≥ 0	1027		0	0
	Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
821	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1028		10.124	42.963
822	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1029		0	0
823	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1030		0	0
	З. НЕТО ДОБИТАК (1026-1027-1028-1029+1030) ≥ 0	1031		79.792	1.665.100
	И. НЕТО ГУБИТАК (1027-1026+1028+1029-1030) ≥ 0	1032		0	0
	I НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1033		0	0
	II НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1034		0	0
	III НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1035		0	0
	IV НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1036		0	0
	Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1037		0	0
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1038		0	0

у <u>Београду,</u>		Законски заступник
дана <u>23.02</u> 20 <u>24</u> године		

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско-дилерска предузвћа („Службени гласник РС“ бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		
Седиште: БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), Булевар Михаила Пупина 115е		

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

за период од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1031)	2001	32	79.792	1.665.100
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1032)	2002		0	0
	B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	a) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
440	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме				
	a) повећање ревалоризационих резерви	2003		0	0
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004		1.113	11
442	2. Актуарски добици/губици по основу планова дефинисаних примања				
	a) добици	2005		0	0
	б) губици	2006		0	0
445	3. Друге компоненте осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак/губитак				
	a) добици	2007		49.200	63.514
	б) губици	2008		0	0
	б) Позиције које могу бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима				
441	1. Добици/губици по основу промене вредности сопствених власничких инструмената				
	a) добици	2009		0	0
	б) губици	2010		0	0
443	2. Добици/губици по основу промене вредности сопствених дужничких инструмената				
	a) добици	2011		0	0
	б) губици	2012		0	0

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
444	3. Добици/губици по основу инструмената намењених заштити од ризика новчаних токова				
	а) добити	2013		0	0
	б) губици	2014		0	0
446	4. Друге компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак/губитак				
	а) добити	2015		0	0
	б) губици	2016		0	0
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2017		0	20.977
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2018		7.312	0
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009 +2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010 +2012+2014+2016+2018) ≥ 0	2019		40.775	84.480
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012 +2014+2016+2018) - (2003+2005+2007+2009 +2011+2013+2015+2017) ≥ 0	2020		0	0
	V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2022+2023) = (2001-2002+2019-2020) ≥ 0	2021		120.567	1.749.580
	1. Приписан већинским власницима капитала	2022		0	0
	2. Приписан власницима који немају контролу	2023		0	0
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2025+2026) = (2002-2001+2020-2019) ≥ 0	2024		0	0
	1. Приписан већинским власницима капитала	2025		0	0
	2. Приписан власницима који немају контролу	2026		0	0

у БЕОГРАДУ,дана 23.02 2024. године

Законски заступник

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско-дилерско друштво (службени гласник РС бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		
Седиште: БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), Булевар Михаила Пупина 115е		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 40)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 41)	АОП	Резерве (групе 42 и 43)
1	2		3		4		5
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4001	0	4023	0	4045	0
	б) потражни салдо рачуна	4002	15.550.000	4024	0	4046	1.596
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4003	0	4025	0	4047	0
	б) потражни салдо рачуна	4004	0	4026	0	4048	0
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005	0	4027	0	4049	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4006	0	4028	0	4050	0
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 26 + 3а - 3б) ≥ 0	4007	0	4029	0	4051	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (16 - 2а + 26 - 3а + 3б) ≥ 0	4008	15.550.000	4030	0	4052	1.596
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4009	0	4031	0	4053	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4010	0	4032	0	4054	0
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 56) ≥ 0	4011	0	4033	0	4055	0
	б) потражни салдо рачуна (46 - 5а + 56) ≥ 0	4012	15.550.000	4034	0	4056	1.596

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 40)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 41)	АОП	Резерве (групе 42 и 43)
1	2		3		4		5
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4013	0	4035	0	4057	0
	б) потражни салдо рачуна	4014	0	4036	0	4058	0
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4015	0	4037	0	4059	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4016	0	4038	0	4060	0
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 76 + 8а - 86) ≥ 0	4017	0	4039	0	4061	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 76 - 8а + 86) ≥ 0	4018	15.550.000	4040	0	4062	1.596
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4019	0	4041	0	4063	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4020	4.687.324	4042	0	4064	0
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 106) ≥ 0	4021	0	4043	0	4065	0
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 106) ≥ 0	4022	20.237.324	4044	0	4066	1.596

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Губитак (група 46)	АОП	Откупљене сопствене акције (рачуни 026 и 246)	АОП	Нераспоређени добитак (група 45)
1	2		6		7		8
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4067	0	4089	0	4111	0
	б) потражни салдо рачуна	4068	0	4090	0	4112	4.542.803
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4069	0	4091	0	4113	0
	б) потражни салдо рачуна	4070	0	4092	0	4114	0
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071	0	4093	0	4115	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4072	0	4094	0	4116	0
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 26 + 3а - 3б) ≥ 0	4073	0	4095	0	4117	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (16 - 2а + 26 - 3а + 3б) ≥ 0	4074	0	4096	0	4118	4.542.803
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4075	0	4097	0	4119	5.532.082
	б) промет на потражној страни рачуна	4076	0	4098	0	4120	1.842.555
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 56) ≥ 0	4077	0	4099	0	4121	0
	б) потражни салдо рачуна (46 - 5а + 56) ≥ 0	4078	0	4100	0	4122	853.276

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Губитак (група 46)	АОП	Откупљене сопствене акције (рачуни 026 и 246)	АОП	Нераспоређени добитак (група 45)
1	2		6		7		8
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4079	0	4101	0	4123	0
	б) потражни салдо рачуна	4080	0	4102	0	4124	0
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4081	0	4103	0	4125	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4082	0	4104	0	4126	0
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 76 + 8а - 86) ≥ 0	4083	0	4105	0	4127	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 76 - 8а + 86) ≥ 0	4084	0	4106	0	4128	853.276
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085	0	4107	0	4129	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4086	0	4108	0	4130	81.561
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 106) ≥ 0	4087	0	4109	0	4131	0
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 106) ≥ 0	4088	0	4110	0	4132	934.837

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 440)	АОП	потражни салдо Нереализовани добици по основу хов (група 44 осим 440)	АОП	дуговни салдо Нереализовани губици по основу хов (група 44 осим 440)
1	2		9		10		11
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4133	0	4155	0	4177	60.115
	б) потражни салдо рачуна	4134	1.225	4156	212.635	4178	0
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4135	0	4157	0	4179	0
	б) потражни салдо рачуна	4136	0	4158	0	4180	0
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4137	0	4159	0	4181	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138	0	4160	0	4182	0
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4139	0	4161	0	4183	60.115
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4140	1.225	4162	212.635	4184	0
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141	11	4163	118.139	4185	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4142	0	4164	0	4186	25.175
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4143	0	4165	0	4187	34.940
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4144	1.214	4166	94.496	4188	0

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 440)	АОП	потражни салдо Нереализовани добици по основу хов (група 44 осим 440)	АОП	дуговни салдо Нереализовани губици по основу хов (група 44 осим 440)
1	2		9		10		11
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4145	0	4167	0	4189	0
	б) потражни салдо рачуна	4146	0	4168	0	4190	0
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4147	0	4169	0	4191	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4148	0	4170	0	4192	0
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4149	0	4171	0	4193	34.940
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4150	1.214	4172	94.496	4194	0
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4151	1.113	4173	3.892	4195	12.398
	б) промет на потражној страни рачуна	4152	0	4174	44.989	4196	11.420
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4153	0	4175	0	4197	35.918
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4154	101	4176	135.593	4198	0

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 6 кол 3 до кол 12) - Σ(ред а кол 3 до кол 12)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [Σ(ред а кол 3 до кол 12) - Σ(ред 6 кол 3 до кол 12)] ≥ 0
		АОП	Учешће без права контроле				
1	2		12		13		14
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4199	0	4221	0	4243	0
	б) потражни салдо рачуна	4200	0	4222	20.248.144	4244	0
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4201	0	4223	0	4245	0
	б) потражни салдо рачуна	4202	0	4224	0	4246	0
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203	0	4225	0	4247	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204	0	4226	0	4248	0
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4205	0	4227	0	4249	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4206	0	4228	20.248.144	4250	0
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4207	0	4229	0	4251	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4208	0	4230	0	4252	0
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4209	0	4231	0	4253	0
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4210	0	4232	16.465.642	4254	0

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [$\Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 12}) - \Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 12}) \geq 0$]		АОП	Губитак изнад висине капитала [$\Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 12}) - \Sigma(\text{ред б кол 3 до кол 12}) \geq 0$]	
		АОП	Учешће без права контроле						
1	2		12		13			14	
7	Ефекти прве примене нових МСФИ								
	а) дуговни салдо рачуна	4211	0	4233	0	4255	0		
	б) потражни салдо рачуна	4212	0	4234	0	4256	0		
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика								
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213	0	4235	0	4257	0		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214	0	4236	0	4258	0		
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____								
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4215	0	4237	0	4259	0		
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($6б - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4216	0	4238	16.465.642	4260	0		
10	Промене у текућој _____ години								
	а) промет на дуговној страни рачуна	4217	0	4239	0	4261	0		
	б) промет на потражној страни рачуна	4218	0	4240	0	4262	0		
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године								
	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4219	0	4241	0	4263	0		
	б) потражни салдо рачуна ($9б - 10a + 106 \geq 0$)	4220	0	4242	21.273.533	4264	0		

у БЕОГРАДУ,дана 23.02 2024. године

Законски заступник

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско-дилерско друштво („Службени гласник РС“ бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		
Седиште: БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), Булевар Михаила Пупина 115е		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+ 3007+3008+3009+3010)	3001	723.053	1.909.016
1. Приливи од накнада по основу пријема и извршења налога клијента	3002	101.750	153.489
2. Приливи од накнада по основу управљања портфолиом клијента	3003	0	0
3. Приливи од накнада по основу инвестиционог саветовања	3004	0	0
4. Приливи од накнада по основу услуга покровитеља	3005	0	0
5. Приливи од накнада по основу услуга агента емисије	3006	0	0
6. Приливи од накнада по основу управљања МТП	3007	0	0
7. Приливи од накнада за додатне услуге	3008	10.967	5.022
8. Приливи од хартија од вредности (дилерски послови)	3009	465.995	1.750.251
9. Остали приливи	3010	144.341	254
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3012+3013+3014+ 3015)	3011	899.976	1.100.076
1. Одливи по основу расхода од обављања инвестиционих и додатних услуга	3012	7.585	9.640
2. Одливи по основу продаје хартија од вредности (дилерски послови)	3013	757.940	1.009.832
3. Одливи по основу других трошкова пословања пословних расхода	3014	82.025	64.663
4. Остали одливи	3015	52.426	15.941
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3011)≥ 0	3016	0	808.940
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3011-3001)≥ 0	3017	176.923	0
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021+3022)	3018	69.738	1.606.877
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3019	797	0
2. Приливи од продаје акција и удела	3020	0	0
3. Приливи од дивиденди, односно добити по основу улагања у акције и уделе	3021	52.117	1.576.837
4. Остали приливи	3022	16.824	30.040

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3024+3025+3026)	3023	8.795.621	438.856
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3024	3.376	1.534
2. Одливи по основу куповине хартија од вредности (дилерски послови)	3025	8.792.245	0
3. Остали одливи	3026	0	437.322
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018- 3023)≥ 0	3027	0	1.168.021
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3023-3018)≥ 0	3028	8.725.883	0
В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029	8.789.793	0
1. Приливи од емисије акција	3030	4.687.324	0
2. Приливи од емисије дужничких хартија од вредности	3031	0	0
3. Приливи од дугорочних кредита	3032	4.102.469	0
4. Приливи од краткорочних кредита	3033	0	0
5. Остали приливи	3034	0	0
II. ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3036+3037+3038+3039+3040+3041)	3035	3.458	5.536.186
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3036	0	0
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3037	0	0
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3038	0	0
4. Одливи за дивиденде	3039	0	5.532.082
5. Одливи за камате	3040	0	0
6. Остали одливи	3041	3.458	4.104
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3035)≥ 0	3042	8.786.335	0
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3035-3029)≥ 0	3043	0	5.536.186
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3016+3027+3042-3017-3028-3043)≥ 0	3044	0	0
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3017+3028+3043-3016-3027-3042)≥ 0	3045	116.471	3.559.225
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	257.602	3.818.754
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	1.724	119
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	1.860	2.046
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0022) = (3046 + 3044 - 3045 + 3047 - 3048)	3049	140.995	257.602

у Београдудана 23.02 2024 године

Законски заступник

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

**Напомене уз појединачне финансијске извештаје
31. децембар 2023. године**

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВНА ПОЛИТИКА

Инвестиционо друштво „M&V Investments“ а.д., Београд (у даљем тексту: „Друштво“ или „Брокерско - дилерско друштво“) добило је дозволу за рад од Комисије за хартије од вредности 17. октобра 1995. године, на основу Решења број 03/491/2-95. Упис у судски регистар извршен је код Привредног суда у Новом Саду, 7. новембра 1995. године, решењем број Фи-4809/95.

Брокерско - дилерско друштво је члан Београдске берзе а.д., Београд од 27. фебруара 1996. године.

Седиште Брокерско - дилерског друштва је у Београду, Булевар Арсенија Чарнојевића 59А, VI спрат (на дан 31. децембра 2023. године Булевар Михајла Пупина 115а). Адреса је промењена 18. јануара 2024. године решењем Агенције за привредне регистре број БД 1843/2024.

Основна делатност Брокерско - дилерског друштва је обављање инвестиционих услуга и активности које се односе на финансијске инструменте и то: пријем и пренос налога који се односе на продају и куповину финансијских инструмената, извршење налога за рачун клијената, трговање за сопствени рачун, услуге покровитељства у вези са понудом и продајом финансијских инструмената уз обавезу откупа, услуге у вези са понудом и продајом финансијских инструмената без обавезе откупа, као и за додатне услуге дефинисане Законом о тржишту капитала члана 2. став 1 тачка 3) подтачке (1), (2), (3), (5), (6) и (7).

На основу Одлуке Народне банке Југославије о начину вођења Централног регистра, Централног депоа и начина обрачуна хартија од вредности („Службени лист СРЈ“, бр. 57/2001 и 60/2001), Брокерско - дилерско друштво је у новембру 2001. године закључило Уговор са Народном банком Југославије о чланству у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности (у даљем тексту: „Централни регистар“ или „ЦРХОБ“) и извршило је уплату од 40,000 EUR-а у динарској противвредности у Гарантни фонд.

Брокерско - дилерско друштво на дан 31. децембра 2023. године има 13 запослених радника (31. децембар 2022. године: 14 запослених).

Порески идентификациони број (ПИБ) Брокерско - дилерског друштва је 100448611.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију појединачних финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству („Службени гласник РС“, бр. 73/2019 и 44/2021 - др. закон – у даљем тексту „Закон“), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом.

Друштво, као велико правно лице, примењује Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“), који у смислу наведеног закона, обухватају: Концептуални оквир за финансијско извештавање, Међународне рачуноводствене стандарде („МРС“), Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“) издате од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде („IASB“) и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење МСФИ („IFRIC“), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију појединачних финансијских извештаја (Наставак)

Решењем Министра финансија Републике Србије о утврђивању превода Међународних стандарда финансијског извештавања број 401-00-4351/2020-16 од 10. септембра 2020. године („Службени гласник РС“, бр. 123/2020 и 125/2020 - испр.), утврђен је званичан превод МСФИ који се примењују од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2021. године. Превод МСФИ, који је утврдило и објавило Министарство финансија, чине Концептуални оквир за финансијско извештавање, основни текстови МРС, основни текстови МСФИ издати од стране IASB-а, као и тумачења издата од стране IFRIC-а у облику у којем су издати, односно усвојени и који не укључују основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски објашњавајући материјал који може да се усвоји у вези са стандардима, односно тумачењима, осим ако се изричито не наводи да је саставни део стандарда, односно тумачења (у даљем тексту: „превод МСФИ“). Превод МСФИ обухвата МРС/МСФИ, који се примењују за извештајне периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године и њих је Друштво применило приликом састављања појединачних финансијских извештаја за 2021. годину.

Нови и измењени МРС и МСФИ и са њима повезана тумачења издата од стране IASB-а, односно IFRIC-а након тог датума, на снази за извештајне периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020, 2021, 2022. и 2023. године (Напомена 2.3(a)) нису званично преведени и објављени у Републици Србији, те сходно томе нису ни примењени од стране Друштва приликом састављања приложених појединачних финансијских извештаја.

Осим наведеног, поједина законска и подзаконска регулатива у Републици Србији дефинише одређене рачуноводствене поступке, што има за последицу додатна одступања од МСФИ као што следи:

- Друштво је ове појединачне финансијске извештаје саставило у складу са захтевима Правилника о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва („Службени гласник РС“, бр. 139/2020 и 75/2021) и формату прописаном овим Правилником, који одступа од формата дефинисаног у МРС 1 (ревидиран) „Приказивање финансијских извештаја“ и МРС 7 „Извештај о токовима готовине“.
- Одређеним подзаконском актима који су на снази у текућем периоду захтева се признавање, вредновање и класификација средстава, обавеза и капитала, као и прихода и расхода која одступа од захтева преведених и усвојених МРС и МСФИ.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МРС и МСФИ могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, ови појединачни финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ.

Приложени појединачни финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим за вредновање хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха и кроз остали укупан резултат, а како је наведено у рачуноводственим политикама које су обелодањене у даљем тексту.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију појединачних финансијских извештаја (Наставак)

Друштво је у састављању ових појединачних финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у Напомени 3.

У складу са Законом о рачуноводству, појединачни финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији. Износи исказани у динарима заокружени су на најближу хиљаду, осим ако није другачије назначено.

Ови појединачни финансијски извештаји одобрени су од стране Одбора директора дана 23. фебруара 2024. године.

Појединачни финансијски извештаји Друштва су састављени у циљу поштовања законских захтева. Друштво има законску обавезу да ангажује независног ревизора да изврши ревизију финансијских извештаја. Обим ревизије обухвата финансијске извештаје у целини и не пружа уверавање по било којој појединачној позицији, рачуну или трансакцији.

Појединачни финансијски извештаји који су предмет ревизије нису намењени за употребу било које стране у сврху доношења одлука у вези са власничким трансакцијама, трансакцијама финансирања или било којим другим специфичним наменама које се односе на Друштво. Сходно томе, корисници финансијских извештаја који су били предмет ревизије не треба да се ослањају искључиво на појединачне финансијске извештаје, већ би требало да пре одлучивања предузму и друге поступке за специфичне намене.

Брокерско - дилерско друштво је матично правно лице групе коју поред Друштва чине и АИК Банка а.д., Београд и Eurobank Direktna а.д., Београд (заједно „Група“). Брокерско - дилерско друштво је у обавези да саставља и консолидоване финансијске извештаје за Групу за годину која се завршава 31. децембра 2023. године у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и исте достави Агенцији за привредне регистре до краја априла 2024. године.

2.2. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају појединачни финансијски извештаји Друштва на дан и за годину завршену 31. децембра 2022. године, састављени у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, који су били предмет ревизије.

2.3. Утицај и примена нових и ревидираних МРС/МСФИ

(а) Стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда на снази од 1. јануара 2023. године који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Србији

До датума састављања приложених појединачних финансијских извештаја, следећи нови и измењени МРС, МСФИ и тумачења, издати од стране IASB-а, односно IFRIC-а ступили су на снагу 1. јануара 2023. године, и као такви су примењиви на финансијске извештаје за 2023. годину. Међутим, како још увек нису званично преведени и објављени од стране Министарства финансија, нису примењени од стране Друштва:

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

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

2.3. Утицај и примена нових и ревидираних МРС/МСФИ (Наставак)

(а) *Стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда на снази од 1. јануара 2023. године који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Србији (Наставак)*

- МСФИ 17 „Уговори о осигурању“ и накнадне измене МСФИ 17 које се баве проблемима и изазовима имплементације који су идентификовани након што је МСФИ 17 објављен 2017. године. МСФИ 17 замењује МСФИ 4 „Уговори о осигурању“ од 1. јануара 2023. године и уводи свеобухватан и конзистентан приступ за рачуноводствено обухватање уговора о осигурању. С обзиром да се МСФИ 17 примењује на све уговоре о осигурању које ентитет издаје (са ограниченим изузецима од примене), његово усвајање може имати утицаја и на неосигураваче као што је Друштво.
- Измене МСФИ 4 „Уговори о осигурању“ – Продужетак рока за привремено изузеће од примене МСФИ 9.
- Измена МСФИ 17 „Уговори о осигурању“ – Почетна примена МСФИ 17 и МСФИ 9 - Упоредне информације. Ентитет који одлучи да примени измену примењује је када први пут примени МСФИ 17.
- Измене МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ и МСФИ Изјава о пракси 2: Обелодањивање рачуноводствених политика. Измене МРС 1 имају за циљ да обелодањивање рачуноводствених политика учине информативнијим, тако што замењују захтев за обелодањивањем „значајних рачуноводствених политика“ са захтевом за обелодањивањем „материјалних рачуноводствених политика“. МСФИ Изјава о пракси 2 обухвата смернице и илустративне примере који имају за циљ да помогну ентитету у примени концепта материјалности приликом доношења процена о обелодањивању рачуноводствених политика.
- Измене МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“ – Дефиниција рачуноводствене процене. Према новој дефиницији, рачуноводствене процене су дефинисане као „новчани износи у финансијским извештајима који су подложни неизвесности при одмеравању“. Изменама се појашњава разлика између промена рачуноводствених процена и промена рачуноводствених политика и исправке грешака.
- Измене МРС 12 „Одложени порези“ – Одложени порез који се односи на имовину и обавезе проистекле из једне трансакције. Измене сужавају обим и дају даља појашњења у вези са изузетком за почетно признавање према МРС 12 и прецизирају како ентитети треба да обрачунавају одложени порез у вези са имовином и обавезама које проистичу из једне трансакције, као што су лизинг и обавезе враћања у првобитно стање.
- Измене МРС 12 „Одложени порези“ – Међународна пореска реформа – Правила модела Стуб 2. Измене предвиђају привремено изузеће од захтева у вези са одложеним пореским средствима и обавезама у вези са порезом на добитак из другог стуба.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

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

2.3. Утицај и примена нових и ревидираних МРС/МСФИ (Наставак)

(б) *Нови стандарди, тумачења и измене постојећих стандарда који нису ступили на снагу и који нису раније усвојени од стране Друштва*

IASB је објавио значајан број нових и измењених стандарда и IFRIC тумачења, који нису на снази за годишњи извештајни период који почиње 1. јануара 2023. године и нису раније усвојени од стране Друштва:

- Измене МСФИ 16 „Лизинг“ – Обавезе по основу лизинга у продаји и повраћају лизинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2024. године). Измене и допуне имају за циљ да побољшају захтеве које продавац-закупац користи у одмеравању обавезе за лизинг која произилази из трансакције продаје и повратног закупа у МСФИ 16, док се не мења рачуноводствени третман закупа који није у вези са трансакцијама продаје и повратног лизинга.
- Измене МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Класификација обавеза на краткорочне и дугорочне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2024. године). Циљ измена је да разјасни принципе у МРС 1 за класификацију обавеза на краткорочне и дугорочне.
- Измене МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Дугорочне обавезе са ковенантима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2024. године). Изменама се појашњава како услови које ентитет мора да испуни у року од дванаест месеци након датума извештајног периода утичу на класификацију обавеза.
- Измене МРС 7 „Извештај о токовима готовине“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – Финансијски аранжмани добављача (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2024. године). Изменама се додају захтеви за обелодањивањем, као и „реперне тачке“ у оквиру постојећих захтева за обелодањивањем који од ентитета траже да обезбеде квалитативне и квантитативне информације о финансијским аранжманима добављача.
- МСФИ С1 „Општи захтеви за обелодањивање финансијских информација у вези са одрживошћу“ и МСФИ С2 „Обелодањивања у вези са климом“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2024. године). МСФИ С1 и МСФИ С2 представљају нове МСФИ стандарде који се баве обелодањивањима у вези са одрживошћу, при чему МСФИ С1 даје основни оквир за обелодањивање материјалних информација о ризицима и могућностима у вези са одрживошћу у целом ланцу вредности ентитета, док МСФИ С2 утврђује захтеве за ентитете да обелодане информације о ризицима и могућностима везаним за климу. Примена ових стандарда у нашој земљи зависи од регулаторног процеса, односно доношења прописа којима се уводи обавеза њихове примене.
- Измене МРС 21 „Ефекти промене девизних курсева“ – Недостатак размењивости (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2025. године). Изменама се прецизира како се врши процена да ли је валута размењива и како се утврђује тренутни девизни курс уколико није.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

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

2.4. Наставак пословања

Појединачни финансијски извештаји Друштва су састављени у складу са начелом сталности, које подразумева да ће Друштво наставити са пословањем у догледној будућности, која обухвата период од најмање дванаест месеци од датума појединачних финансијских извештаја.

Руководство Друштва је размотрило све информације које су биле расположиве и анализирано питања која могу бити релевантна за способност Друштво да послује у складу са начелом сталности, укључујући значајне околности и догађаје, планове руководства, као и ефекте кризе проузроковане сукобима у свету и макроекономском нестабилношћу на пословање Друштва, а као што је детаљније обелодањено у Напомени 42.

2.5. Коришћење процењивања

Састављање финансијских извештаја у складу са примењивим оквиром финансијског извештавања захтева примену извесних кључних рачуноводствених процена. Оно, такође, захтева да руководство користи своје просуђивање у примени рачуноводствених политика Друштва. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања појединачних финансијских извештаја.

Процене, као и претпоставке на основу којих су извршене процене, предмет су редовних провера. Уколико се путем провера утврди да је дошло до промене у процењеној вредности, утврђени ефекти се признају у појединачним финансијским извештајима у периоду када је до промене дошло.

Области које захтевају просуђивање већег степена или веће сложености, односно области у којима претпоставке и процене имају материјални значај за појединачне финансијске извештаје обелодањене су у Напомени 4.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи по основу провизија и камата

Приходи по основу провизија за брокерске услуге и расходи по основу накнада и провизија утврђују се у тренутку доспећа за наплату, односно у периоду када су остварени. Приходи по основу провизија исказују се по фактурној вредности и представљају провизију по основу трговања хартијама од вредности.

Приходи и расходи по основу камата, укључујући и затезну камату и остали приходи и расходи пословања се књиже по начелу узрочности прихода и расхода.

3.2. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страним средствима плаћања на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по званичном средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан (Напомена 45).

Позитивне и негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у страним средствима плаћања и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страним средствима плаћања књижене су у корист или на терет биланса успеха, као позитивне, односно негативне курсне разлике.

3.3. Бенефиције за запослене

(а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по законски прописаним стопама.

Друштво је такође, обавезно да од бруто зараде запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати фондовима. Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

(б) Обавезе по основу отпремнина

Друштво је на основу одредби Закона о раду у обавези да исплати запосленима отпремнине, при престанку радног односа ради коришћења права на пензију, у висини две просечне зараде исплаћене у Републици Србији, према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике.

Резервисања по основу отпремнина приликом одласка у пензију се процењују на годишњем нивоу од стране независних, квалификованих актуара, применом методе пројектоване кредитне јединице (Напомена 33).

Трошкови претходно извршених услуга признају се у билансу успеха када настану, док се актуарски добици и губици признају у извештају о осталом свеобухватном резултату.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.4. Материјална имовина (Некретнине и опрема)

Почетно мерење материјалне имовине која испуњава услове за признавање средстава, врши се по набавној вредности или цени коштања.

Накнадни издаци за материјалну имовину признају се као средство само када се тим издацима побољшава стање имовине изнад његовог првобитно процењеног стандардног учинка. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход периода у којем су настали.

Након почетног признавања, некретнине се исказују по процењеној вредности, која изражава њихову поштену вредност на дан процене, умањеној за акумулирану исправку вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу губитка због обезвређења.

Поштену вредност некретнина чини њихова тржишна вредност која се утврђује проценом. Процене се врше редовно, како би се евидентирала сва евентуална одступања поштене вредности материјалне имовине у односу на њену исказану вредност у пословним књигама.

Опрема се након почетног признавања исказује по набавној цени или по цени коштања умањеној за акумулирану амортизацију и акумулиране губитка због обезвређења.

Материјална имовина престаје да се исказује у билансу стања, након отуђења или када је средство трајно повучено из употребе и када се од његовог отуђења не очекују никакве будуће економске користи.

Добици или губици проистекли из расходовања или отуђења утврђују се као разлика између процењених нето прилива од продаје и књиговодствене вредности средства и признају као приход или расход у билансу успеха периода када је средство расходовано, односно продато.

3.5. Нематеријална имовина

Нематеријална улагања се односе на лиценце за софтвере у употреби као и чланство у клириншким организацијама Централног регистра.

Након почетног признавања лиценце се исказују по набавној цени или по цени коштања умањеној за укупан акумулирани износ обрачунате амортизације.

Нематеријална имовина престаје да се исказује у билансу стања, након отуђења или када је средство трајно повучено из употребе и када се од његовог отуђења не очекују никакве будуће економске користи.

Добици или губици проистекли из расходовања или отуђења утврђују се као разлика између процењених нето прилива од продаје и књиговодствене вредности средства и признају као приход или расход у билансу успеха периода када је средство расходовано, односно продато.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.6. Амортизација

Амортизација материјалне и нематеријалне имовине обрачунава се пропорционалном методом, током процењеног века корисне употребе. Корисни век употребе и стопе амортизације за главне групе средстава су следеће и исте се нису мењале у односу на претходну годину:

Назив	Стопа
Грађевински објекти	1.3%
Телефони, телефонске централе и остала припадајућа опрема (осим мобилних телефона – 33.33%)	7%
Канцеларијски намештај	11% - 12.5%
Фотокопир апарати	14.3%
Путнички аутомобили	15.5% - 33.3%
Компјутерска опрема	20%
Софтвери	20%

Обрачун амортизације опреме и нематеријалних улагања почиње од наредног месеца у односу на месец у коме је основно средство стављено у употребу.

Корисни век трајања опреме и нематеријалних улагања се периодично преиспитује и ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будуће периоде се коригује. Промене у очекиваном корисном веку употребе средстава обухватају се као промене у рачуноводственим проценама.

Обрачун амортизације за пореске сврхе врши се у складу са Законом о порезу на добит правних лица Републике Србије, Правилником о начину разврставања сталних средстава по групама и начину утврђивања амортизације за пореске сврхе и Правилником о амортизацији сталних средстава која се признаје за пореске сврхе, што резултира ефектима како на текући порез, тако и на одложене порезе.

3.7. Умањење вредности нефинансијских средстава (осим залиха)

На сваки датум биланса стања, за некретнине, постројења и опрему и нематеријалну имовину врши се провера да ли постоје индикатори да је њихова вредност умањена.

Уколико постоји индикатор могућег обезвређења, врши се процена њихове надокнадиве вредности која се потом пореди са њиховом књиговодственом вредношћу. Ако је надокнадива вредност нижа, књиговодствена вредност се своди на надокнадиву вредност и губитак због умањења вредности се признаје у текућем билансу успеха.

Надокнадива вредност је фер вредност средства умањена за трошкове продаје или вредност у употреби, у зависности која од ових вредности је виша. За сврху процене умањења вредности, средства се групишу на најнижим нивоима на којима могу да се утврде одвојени препознатљиви новчани токови (јединице које генеришу готовину).

Нефинансијска средства код којих је дошло до умањења вредности ревидирају се на сваки извештајни датум због могућег укидања ефеката умањења вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.8. Финансијска средства и обавезе

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Брокерско - дилерског друштва, од момента када је Брокерско - дилерско друштво уговорним одредбама везано за инструмент.

Финансијски инструменти се иницијално вреднују по фер вредности увећаној за трошкове трансакција који су директно приписиви набавци или емитовању финансијског средства или финансијске обавезе (изузев финансијских средстава и финансијских обавеза које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха).

Руководство врши класификацију својих финансијских средстава у моменту иницијалног признавања. Класификација зависи од сврхе за коју су финансијска средства прибављена, односно пословног модела управљања у оквиру кога се држе, као и карактеристика уговорених новчаних токова.

Дужнички инструмент који се држи у оквиру пословног модела који има за циљ наплату уговорених токова готовине и има уговорене новчане токове који представљају само плаћања главнице и камате на неотплаћени износ главнице се генерално одмеравају по амортизованој вредности на крају наредног периода.

Дужнички инструменти који се држе у оквиру пословног модела чији се циљ постиже и наплатом уговорених токова готовине и продајом финансијске имовине, а чије уговорне одредбе резултују токовима готовине на унапред утврђене датуме који су првенствено плаћања главнице и камате на неотплаћени део главнице генерално се одмеравају по фер вредности кроз остали укупан резултат.

Сви остали дужнички инструменти и удели морају се одмеравати по фер вредности на крају наредног периода. Такође, у складу са МСФИ 9, уколико се инструмент капитала не држи ради трговања, субјект може донети неопозиву одлуку при почетном признавању да се такав инструмент мери по фер вредности кроз остали укупан резултат, при чему се једино приход од дивиденди признаје у оквиру биланса успеха.

Финансијска средства се укључују у обртну имовину, осим уколико су им рокови доспећа дужи од 12 месеци након датума извештавања, када се класификују као дугорочна средства.

Финансијска средства престају да се признају када је дошло до истека уговорног права или преноса права на приливе готовине по основу тог средства и када је Друштво извршило пренос свих ризика и користи који проистичу из власништва над средством или није ни пренело, ни задржало све ризике и користи у вези са средством, али је пренело контролу над њим.

Финансијско средство престаје да се признаје отписом потраживања. Такође, до престанка признавања финансијског средства долази уколико су се десиле накнадне измене уговорених услова финансијског средства, а које доводе до значајних модификација новчаних токова финансијског средства.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.8. Финансијска средства и обавезе (Наставак)

МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ највећим делом задржава постојеће захтеве МРС 39 у погледу класификације финансијских обавеза, па се финансијске обавезе класификују као финансијске обавезе мерене по амортизованој вредности и финансијске обавезе мерене по фер вредности кроз биланс успеха.

Руководство врши класификацију својих финансијских обавеза у моменту иницијалног признавања.

Финансијске обавезе се иницијално признају по фер вредности. Након иницијалног признавања, финансијске обавезе Друштва се исказују по амортизованој вредности коришћењем методе ефективне каматне стопе.

У вези са мерењем финансијских обавеза означених за мерење по фер вредности кроз биланс успеха, МСФИ 9 захтева да износ промене у фер вредности финансијске обавезе која настане услед промена кредитног ризика те обавезе буде приказан у осталом резултату, осим ако би презентација ефекта промене кредитног ризика обавезе проузроковала или увећала рачуноводствену неусаглашеност у билансу успеха. Промене фер вредности обавезе које настају услед кредитног ризика те обавезе накнадно се не рекласификују у биланс успеха.

Финансијска обавеза престаје да се признаје када Друштво испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

У случају где је постојећа финансијска обавеза замењена другом обавезом према истом повериоцу, али под значајно промењеним условима или уколико су услови код постојеће обавезе значајно измењени, таква замена или промена услова третира се као престанак признавања првобитне обавезе са истовременим признавањем нове обавезе, док се разлика између првобитне и нове вредности обавезе признаје у билансу успеха.

Поред тога, у складу са МСФИ 9, Друштво престаје да признаје финансијску обавезу када су уговорени услови модификовани, а новчани токови модификоване обавезе значајно измењени. У том случају, нова финансијска обавеза се базира на измењеним условима и признаје се по фер вредности. Разлика између књиговодствене вредности првобитне финансијске обавезе и фер вредности нове финансијске обавезе са измењеним условима се признаје кроз биланс успеха.

Финансијске обавезе Друштва чине обавезе по основу лизинга (Напомена 3.13), обавезе према добављачима и остале обавезе (обавезе из пословања).

(а) Класификација и вредновање финансијских средстава и обавеза

Класификација и мерење финансијских средстава зависи од резултата тзв. SPPI теста (*Solely Payments of Principal and Interest* - провере да ли уговорени токови готовине финансијског средства представљају само отплате главнице и плаћања камате на неотплаћени део главнице) и теста пословног модела.

Друштво утврђује пословни модел на нивоу који одражава начин управљања групама финансијских средстава да би се постигао одређени циљ пословања. Ова анализа подразумева просуђивање на основу свих релевантних доказа, укључујући оне о начину мерења и оцењивања перформанси финансијских средстава, начину управљања финансијским средствима и начину награђивања особа које тим средствима управљају.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.8. Финансијска средства и обавезе (Наставак)

(а) *Класификација и вредновање финансијских средстава и обавеза (Наставак)*

Пословни модел се дефинише у складу са проценом руководства Друштва о намени за коју се финансијска средства држе и циљевима управљања финансијским средствима на основу свих доступних релевантних чињеница за процену пословног модела.

Друштво прати финансијска средства која одмеравају по амортизованој вредности или фер вредности кроз остали укупан резултат чије признавање престаје пре њиховог доспећа да би разумело разлоге за њихово отуђење, као и да ли су ти разлози конзистентни са циљевима пословања за чије потребе је Друштво држало средства.

Праћење, односно мониторинг је део континуираних анализа и процена Друштва у вези са тим да ли је пословни модел у оквиру којег се држе преостала, неотуђена средства и даље прикладан, те, ако није одговарајући, да ли је дошло до промене пословног модела, а самим тим и до проспективне промене класификације тих средстава.

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

1. финансијска средства по амортизованој вредности (AC);
2. финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха (FVTPL);
3. финансијска средства по фер вредности кроз остали укупан резултат са губицима и добицима рекласификованим у биланс успеха - „recycling“ (FVOCI) по престанку признавања; и
4. финансијска средства по фер вредности кроз остали укупан резултат без рекласификовања добитака и губитака у биланс успеха (FVOCI).

и то на основу:

- пословног модела Друштва за управљање финансијским средствима; и
- карактеристика уговорених токова готовине финансијског средства.

У складу са класификацијом средстава из претходног става, Друштво категоризује све пласмане из свог портфолија који се односе на:

- **Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха** које представљају инструменте стечене у сврху остваривања добити по основу флукуације цена и марже.
- **Хартије од вредности, које обухватају власничке хартије од вредности (инструменте капитала):**
 - Власничке хартије од вредности укључују акције које представљају удео у капиталу акционарског друштва. Власничке хартије од вредности (инструменти капитала) су сви облици учешћа у капиталу правних лица за које постоји намера држања у неодређеном временском периоду, који могу бити продати због потребе за ликвидношћу или услед промене каматних стопа, девизних курсева или тржишних цена.
 - Инвестиције у зависна правна лица која обезбеђују контролу, односно преко 50% управљачких права и инвестиције у придружена правна лица која обезбеђују од 20% до 50% управљачких права.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.8. Финансијска средства и обавезе (Наставак)

(а) *Класификација и вредновање финансијских средстава и обавеза (Наставак)*

Друштво има следеће финансијске инструменте:

Готовински еквиваленти и готовина

У извештају о новчаним токовима под готовинским еквивалентима и готовином сматрају се расположива средства на текућем рачуну.

Потраживања

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

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха се састоје из акција иностраних компанија и банака. Наведене хартије се вреднују и евидентирају по фер вредности.

Нереализовани добици и губици настали по основу усклађивања фер вредности се евидентирају у корист, односно на терет биланса успеха у оквиру позиције нереализовани добици и губици од усклађивања вредности финансијске имовине. Реализовани добици и губици по основу продаје ових хартија се евидентирају у корист односно на терет биланса успеха у оквиру позиције реализовани добици, односно губици финансијске имовине.

Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат

У оквиру хартија од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат Друштво евидентира акције домаћих и страних друштава, осигуравајућих кућа и банака. Ове хартије од вредности се евидентирају по фер вредности.

Добици и губици по основу ових акција се никада не приказују (не рециклирају) у биланс успеха. Дивиденде се приказују у оквиру биланса успеха када се утврди право на исплату. Ове акције нису предмет тестирања на обезвређење. Уколико дође до смањења фер вредности ових хартија, смањење се евидентира кроз остали укупан резултат.

Обавезе према добављачима и остале обавезе из пословања

Обавезе према добављачима и остале краткорочне обавезе из пословања накнадно се вреднују по амортизованој вредности, што због краткорочне природе ових обавеза одговара њиховој номиналној вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.8. Финансијска средства и обавезе (Наставак)

(б) *Обезвређење финансијских средстава у складу са МСФИ 9*

У складу са МСФИ 9, методологија за обезвређење се заснива на моделу очекиваног кредитног губитка („*Expected credit loss*“, ECL, eng.), кроз укључивање утицаја очекиваног кретања макроекономских варијабли на будуће кретање вероватноће губитка на бази статистички доказаних међузависности.

Обрачун обезвређења за очекиване губитке се врши за сва потраживања и друге дужничке инструменте који се не процењују по фер вредности кроз биланс успеха, укључујући и неопозиве обавезе и издате гаранције.

Трошкови обезвређења базирају се на очекиваном кредитном губитку у складу са вероватноћом неизмирења обавеза у наредних 12 месеци, осим у случају када постоји значајно погоршање кредитног ризика у односу на тренутак иницијалног признавања, када се процена кредитних губитака врши на бази вероватноће неизмирења обавеза за период животног века инструмента.

Готовина и стања на рачунима код банака оцењена су као ниско кредитно ризична јер се држе код реномираних међународних банкарских институција, па се сходно томе не очекује исправка вредности по овом питању.

Очекивани кредитни губици по основу финансијских средстава биће признати применом следећих нивоа обезвређења:

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

Књиговодствена вредност потраживања умањује се преко исправке вредности за очекиване кредитне губитке, а износ умањења се признаје у билансу успеха.

Приходи од укидања исправке вредности по основу накнадно наплаћених износа и процењене наплативости потраживања признају се у билансу успеха.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.9. Инвестиције у зависна друштва

Зависним друштвом се сматра друштво над којима Друштво има контролу односно има права на варијабилне приносе по основу свог учешћа и има способност да утиче на те приносе по основу моћи коју има над друштвом у које је инвестирала (Напомена 19).

Улагање у зависно друштво се у појединачним финансијским извештајима евидентира применом методе историјског трошка, у складу са МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји“. Метод историјског трошка захтева да се улагања у зависна друштва евидентирају по набавној вредности (висина инвестиције), а умањују се за евентуалне губитке по основу умањења вредности.

Приходи по основу улагања се признају само ако је зависно друштво донело одлуку о дистрибуцији профита.

3.10. Порез на добитак

Текући порез на добитак

Порез на добитак се обрачунава и плаћа у складу са одредбама Закона о порезу на добит правних лица (у даљем тексту „Закон“) и релевантним подзаконским актима.

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% (2022. година: 15%) на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

Закон не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дужем од десет година.

Порески биланс се предаје најкасније у року од 180 дана од дана истека периода за који се утврђује пореска обавеза. Брокерско - дилерско друштво током године порез на добитак плаћа у виду месечних аконтација, чију висину утврђује на основу пореске пријаве за претходну годину.

Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности.

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити.

Одложена пореска средства и обавезе се обрачунавају по пореској стопи чија се примена очекује у периоду када ће се средство реализовати односно обавеза измирити. На дан 31. децембра 2023. године, одложена пореска средства и обавезе обрачунати су по стопи од 15%.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.10. Порез на добитак (Наставак)

Одложени порез на добитак (Наставак)

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину и друге порезе и доприносе који се плаћају према разним републичким и општинским прописима. Остали порези и доприноси признају се као расход периода у коме су настали.

3.11 Капитал

Капитал Друштва се састоји од акцијског капитала (обичних акција), резерви из добитка, ревалоризационих резерви, нереализованих добитака / губитака по основу хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат и нераспоређеног добитка (Напомена 32).

Добици и губици по основу промене тржишне вредности хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат, у складу са МСФИ 9 се евидентирају у оквиру нереализованих добитака/губитака по основу наведених хартија од вредности.

3.12. Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална средства

Резервисања

Резервисања се признају и врше када Друштво има садашњу обавезу, законску или изведену, као резултат прошлих догађаја и када је вероватно да ће доћи до одлива ресурса како би се измирила обавеза и када се може поуздано проценити износ обавезе.

Резервисање се одмерава по садашњој вредности очекиваних издатака за измирење обавезе, применом дисконтне стопе која одражава текућу тржишну процену временске вредности новца. Ради одржавања најбоље могуће процене резервисања се разматрају, утврђују и ако је потребно коригују на сваки извештајни датум. Када више није вероватан одлив економских користи ради измирења законске или изведене обавезе резервисање се укида у корист прихода.

Резервисање се прати по врстама и може да се користи само за издатке за које је првобитно било признато. Резервисање се не признаје за будуће пословне губитке.

Потенцијалне обавезе и потенцијална средства

Потенцијалне обавезе се не признају у појединачним финансијским извештајима. Потенцијалне обавезе се обелодањују у напоменама уз појединачне финансијске извештаје (Напомена 41), осим ако је вероватноћа одлива ресурса који садрже економске користи веома мала.

Друштво не признаје потенцијална средства у појединачним финансијским извештајима. Потенцијална средства се обелодањују у напоменама уз појединачне финансијске извештаје, уколико је прилив економских користи вероватан.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.13. Лизинг

Некретнине и друга средства, које узима у закуп, Друштво признаје у складу са МСФИ 16 „Лизинг“.

Друштво признаје право коришћења имовине која се током периода амортизује и обавезу за период закупа, где је период закупа уговорени/процењени период закупа. Обавеза доспева за плаћање на основу периодичних рачуна закуподавца.

Друштво не признаје трошкове закупнина, већ трошкове амортизације за имовину са правом коришћења и камату као финансијски расход.

На датум почетка закупа, купац признаје обавезу за плаћање закупа (обавезу за закуп) и имовину која представља право да се користи предметна имовина током трајања закупа (имовина са правом коришћења). Одвојено се признају трошак камате на обавезу закупа и трошак амортизације имовине са правом коришћења.

Друштво врши поновно вредновање обавезе за закуп по настанку одређених догађаја (промена у трајању лизинга, промена у будућим плаћањима закупа услед промене индекса или стопе која се користи за одређивање тих плаћања). Друштво признаје износ поновног вредновања обавезе за закуп као корекцију вредности имовине са правом коришћења.

Друштво је изабрало да користи изузећа која су предложена стандардом на уговоре о закупу за које се закуп завршава у року од 12 месеци од датума иницијалне примене, као и на уговоре о закупу за које се предметна имовина може сматрати имовином мале вредности и те закупе и даље евидентира као расход периода у оквиру осталих пословних расхода (Напомена 8).

Друштво је идентификовало значајне категорије уговора, који су раније били признавани као оперативни лизинг, да се квалификују као закуп дефинисани новим стандардом - пословни простор.

Стандард захтева одређене процене које се односе, пре свега, на период трајања уговора о закупу. Инкрементална стопа задуживања, која се користи као дисконтна стопа за вредновање садашње вредности лизинг плаћања, утврђена је узимањем у обзир одговарајуће каматне стопе на државне обвезнице Републике Србије (одговарајуће рачности и валуте) увећане за утврђени проценат који одражава ризик Друштва.

Након почетног признавања, Друштво вреднује имовину са правом коришћења по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и евентуалне акумулиране губитке због умањења вредности.

Информације о имовини са правом коришћења по основу примене МСФИ 16, као и повезаним обавезама по основу лизинга обелодањене су у Напоменама 18 и 35.

3.14. Ванбилансна актива и пасива

Ванбилансна актива/пасива обухвата новчана средства клијената која су клијенти депоновали за купопродају хартија од вредности, као новчана средства клијената по основу принудне продаје и исплате дивиденди посредством Централног регистра за која се још нису стекли услови за исплату, а која се држе на наменском новчаном рачуну изузетом од блокаде (Напомена 37).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.15. Обелодањивање повезаних страна

За сврхе ових појединачних финансијских извештаја, правна лица се третирају као повезана уколико једно правно лице има могућност контролисања другог правног лица или врши значајан утицај на финансијске и пословне одлуке другог лица у складу са одредбама МРС 24 „Обелодањивање повезаних страна“.

Повезаним правним лицима у смислу напред наведеног стандарда, Друштво сматра сва предузећа која улазе у састав МК Holding д.о.о., Београд и МК Group д.о.о., Београд и, њихова повезана правна лица, као и правна лица у којима имају учешће у капиталу.

Повезана лица могу улазити у трансакције које неповезана лица можда не би вршила. Трансакције са повезаним лицима могу се обављати под другачијим условима и другачијим износима у односу на исте трансакције са неповезаним правним лицима.

Друштво пружа услуге повезаним лицима и истовремено је корисник њихових услуга. Односи између Друштва и повезаних лица регулисани су на уговорној основи и по тржишним условима.

Стања потраживања и обавеза на дан извештавања, као и трансакције у току извештајних периода настале са повезаним правним лицима посебно се обелодањују (Напомена 38).

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација појединачних финансијских извештаја захтева од руководства Брокерско - дилерског друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања појединачних финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања појединачних финансијских извештаја.

У наставку су приказане кључне претпоставке и остали извори процењивања неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик за материјално значајне корекције позиција у појединачним финансијским извештајима следећег периода.

4.1. Користан век трајања материјалне и нематеријалне имовине

Обрачун амортизације и стопе амортизације је заснован на пројектованом економском веку трајања материјалних и нематеријалних улагања. Одређивање корисног века трајања материјалне и нематеријалне имовине се заснива на претходном искуству са сличним средствима, као и на антиципираном техничком развоју и променама на које утиче велики број економских или индустријских фактора.

Адекватност одређеног корисног века трајања се преиспитује на годишњем нивоу или када постоји индикација да је дошло до значајне промене фактора који су представљали основ за одређивање корисног века трајања.

Примера ради: уколико би Друштво смањило стопу амортизације наведених средстава за 10%, дошло би до додатног смањења трошкова амортизације на годишњем нивоу у износу од 388 хиљада динара и обратно.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (Наставак)

4.2. Исправка вредности потраживања

Друштво на сваки извештајни датум процењује квалитет потраживања (осим оних која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха) ради процене очекиваних кредитних губитака, у складу са МСФИ 9 „Финансијски инструменти“. Сходно МСФИ 9 приликом обезвређења финансијских инструмената није неопходно да постоји објективни доказ обезвређења да би кредитни губитак био препознат. Очекивани кредитни губици се препознају такође и за необезвређену финансијску активу. Очекивани кредитни губици се рекалкулишу на сваки извештајни датум у циљу да рефлектују промену у кредитном ризику од иницијалног признавања финансијског инструмента, чиме се раније препознају очекивани губици.

Процена Брокерско - дилерског друштва је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима купаца и променама у условима продаје, који пружају основ у процени будућих новчаних токова од купаца. Очекивани новчани токови се процењују на бази претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама.

Стварни ниво потраживања која су наплаћена може да се разликује од процењених нивоа наплате, што може позитивно или негативно да се одрази на резултате пословања. Руководство сматра да није потребна додатна исправка вредности потраживања на дан биланса стања.

4.3. Фер вредност

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Брокерско - дилерско друштво примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки.

Пословна политика Брокерско - дилерског друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта.

Руководство Брокерско - дилерског друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Брокерско - дилерског друштва, износи у овим појединачним финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

4.4. Умањење вредности нефинансијске имовине

На сваки извештајни датум, руководство Друштва анализира вредности по којима су приказана нематеријална и материјална имовина. Уколико постоји индикација да је неко средство обезвређено, надокнадив износ те имовине се процењује како би се утврдио износ обезвређења. Уколико је надокнадиви износ неког средства процењен као нижи од вредности по којој је то средство приказано, постојећа вредност тог средства се умањује до висине надокнадиве вредности.

Разматрање обезвређења захтева од руководства субјективно просуђивање у погледу токова готовине, стопа раста и дисконтних стопа за јединице које генеришу токове готовине, а које су предмет разматрања.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (Наставак)

4.5. Одложена пореска средства

Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити.

Значајна процена од стране руководства Друштва је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

4.6. Отпремнине приликом одласка у пензију

Трошкови утврђених накнада запосленима након прекида радног односа, односно одласка у пензију након испуњених законских услова, утврђују се применом актуарске процене. Актуарска процена укључује процену дисконтне стопе, будућих кретања зарада, стопе морталитета и флукуације запослених. Због дугорочне природе ових планова, значајне неизвесности утичу на исход процене.

Претпоставке актуарског обрачуна су обелодањене у Напомени 33. уз појединачне финансијске извештаје.

Уколико би дисконтна стопа која се користи била виша/нижа за 1 процентни поен од процене руководства, резервисања за отпремнине била би нижа/виша за 4 хиљаде динара у односу на резервисања исказана у пословним књигама Друштва на дан 31. децембра 2023. године.

4.7. Резервисање по основу судских спорова

Друштво је укључено у одређени број судских спорова који проистичу из његовог свакодневног пословања која се односе на улагања у хартије од вредности, као послове везане за инвестиционе услуге и активности и додатне услуге, као и питања која се тичу радних односа, а која се решавају или разматрају у току регуларног пословања. Друштво процењује вероватноћу негативних исхода ових питања, као и износе вероватних или разумних процена губитака.

Разумне процене обухватају просуђивање руководства након разматрања информација које укључују обавештења, поравнања, процене од стране надлежних служби доступне чињенице, идентификацију потенцијалних одговорних страна и њихове могућности да допринесу решавању, као и претходно искуство.

Резервисање за судске спорове се формира када је вероватно да постоји обавеза чији се износ може поуздано проценити пажљивом анализом. Потребно резервисање се може променити у будућности због нових догађаја или добијања нових информација.

Питања која су или потенцијалне обавезе или не задовољавају критеријуме за резервисање се обелодањују (Напомена 41), осим ако је вероватноћа одлива ресурса који садрже економске користи веома мала.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

5. ПРИХОДИ ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2023.	2022.
Приходи по основу провизија:		
- од трговања акцијама	32,777	34,608
- од трговања акцијама – повезана правна лица (Напомена 38(а))	26,597	88
- од трговања осталим хартијама од вредности	1,270	47
	60,644	34,743
Приходи од пружања корпоративних услуга:		
- повезаним правним лицима (Напомена 38(а))	3,044	1,724
- осталим комитентима	10,349	9,104
	13,393	10,828
Остали приходи од накнада:		
- од повезаних правних лица (Напомена 38(а))	363	88,556
- остали комитенти	12,459	14,991
	12,822	103,547
Приходи од чувања и администрирања хартија од вредности:		
- од повезаних правних лица (Напомена 38(а))	173	3
- од осталих комитената	12,209	2,863
	12,382	2,866
Укупно	99,241	151,984

Остали приходи од накнада исказани у пословној 2023. години у укупном износу од 12,822 хиљаде динара највећим делом се односе на: приходе по основу накнада за исплату главнице, односно купона у износу од 4,358 хиљада динара, приходе од префактурисаних услуга у износу од 3,124 хиљаде динара и исплате разлике у цени, дивиденде и принудне продаје у износу од 2,491 хиљаду динара.

Остали приходи од накнада исказани у пословној 2022. години у укупном износу од 103,547 хиљада динара највећим делом су се односили на: приходе по основу принудне продаје акција Комерцијалне банке а.д., Београд повезаном лицу у износу од 88,556 хиљада динара, приходе у вези са понудом у износу од 4,050 хиљада динара, приходе од префактурисаних услуга у износу од 2,271 хиљаду динара и исплате разлике у цени, дивиденде и принудне продаје у износу од 3,234 хиљаде динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

6. РАСХОДИ ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2023.	2022.
Трансакциони трошкови – инвестиционих друштава	12	11
Трансакциони трошкови – Београдска берза	44	40
Трансакциони трошкови – ЦРХОВ	6,347	3,022
Трансакциони трошкови ино берзе	5,246	2,080
Остали расходи по основу обављања делатности	3,377	3,453
Остали расходи по основу обављања делатности ИНО	92	89
Трошкови огласа у штампи	433	859
Трошкови банака:		
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	67	165
- остали	223	181
Укупно	15,841	9,900

7. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2023.	2022.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	36,749	34,495
Трошкови доприноса на терет послодавца	5,523	5,521
Остали лични расходи и накнаде	808	837
Укупно	43,080	40,853

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2023.	2022.
Материјал	49	107
Трошкови резервних делова	20	15
Трошкови потрошног материјала	245	268
Трошкови горива	439	540
Трошкови амортизације материјалне и нематеријалне имовине (Напомена 18)	3,879	4,519
Трошкови поштанских и телефонских услуга	931	929
Трошкови услуга одржавања	733	467
Трошкови закупнина	1,598	43
Трошкови осталих услуга:		
- трошкови осталих услуга - остала лица	802	873
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	-	1,112
Остали трошкови услуга:		
- трошкови осталих непроизводних услуга	1,081	2,208
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	1,936	115
Укупно	11,713	11,196

9. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2023.	2022.
Добити на оствареној разлици у цени од хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха:		
- иностраних акција	53,132	33,090
- инвестиционих јединица	-	2
Укупно	53,132	33,092

Реализовани добити финансијске имовине у 2023. години у износу од 53,132 хиљаде динара највећим делом се односе на реализоване добитке од продаје акција следећих иностраних емитената:

- MorphoSys AG у износу од 6,686 хиљада динара;
- VCI GLOBAL LIMITED у износу од 6,386 хиљада динара;
- COINBASE GLOBAL, INC. CLASS A COMMON STOCK у износу од 3,415 хиљада динара;
- TMC THE METALS COMPANY INC у износу од 3,084 хиљаде динара;
- AMAZON.COM, INC. у износу од 2,830 хиљада динара;
- SOUNDHOUND AI INC у износу од 2,484 хиљаде динара;
- RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG у износу од 2,110 хиљада динара;

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

9. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ (Наставак)

- PALANTIR TECHNOLOGIES INC у износу од 1,431 хиљаду динара;
- ADIDAS AG у износу од 1,380 хиљада динара;
- BASF SE NA O.N у износу од 1,266 хиљада динара; и
- RENAULT S.A. у износу од 878 хиљада динара.

Реализовани добити финансијске имовине у 2022. години у износу од 33,090 хиљада динара највећим делом су се односили на акције следећих иностраних емитената: ELECTRICITE DE FRANCE S.A. у износу од 10,110 хиљада динара, HTP BUDVANSKA RIVIЈERA у износу од 8,720 хиљада динара, ADDIKO BANK у износу од 3,764 хиљаде динара, SOCIETE GENERALE SA. у износу од 2,618 хиљада динара и INTESA SANPAOLO S.p.A. у износу од 1,014 хиљада динара.

Добити по основу продаје инвестиционих јединица у 2022. години, у износу од 2 хиљаде динара, у целини су се односили на продају јединица инвестиционог фонда Ilirika Cash Dinar.

10. РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2023.	2022.
Губити по основу продаје:		
- иностраних акција	2,053	1,064
- обвезница	19	-
Укупно	2,072	1,064

Реализовани губити по основу продаје хартија од вредности у 2023. години, у износу од 2,072 хиљаде динара, се односе на продају акција на иностраном тржишту следећих емитената: MULLEN AUTOMOTIVE INC NPV AAAA у износу од 470 хиљада динара, FIFTH WALL ACQUISITION CORP III у износу од 330 хиљада динара, MALLINCKRODT у износу од 231 хиљаду динара и ATLAS LITHIUM CORPORATION у износу од 99 хиљада динара.

Реализовани губити по основу продаје хартија од вредности у 2022. години, у износу од 1,064 хиљаде динара, су се односили на продају акција на иностраном тржишту емитената ADDIKO BANK у износу од 1,041 хиљаду динара и NORDEX AG у износу од 23 хиљаде динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

11. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ
ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2023.	2022.
Нереализовани добици и приходи од усклађивања вредности финансијске имовине:		
- иностраних акција	26,479	6,697
- инвестиционих јединица	39	13
Укупно	26,518	6,710

Нереализовани добици од усклађивања вредности финансијске имовине у 2023. години односе се на свођење хартија од вредности класификованих по фер вредности кроз биланс успеха, највећим делом акција следећих емитената:

- PALANTIR TECHNOLOGIES INC у износу од 12,885 хиљада динара;
- RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG у износу од 4,239 хиљада динара;
- DEUTSCHE BANK AG у износу од 2,371 хиљаду динара;
- ADOCIA у износу од 1,330 хиљада динара;
- GRACELL BIOTECHNOLOGIES INC у износу од 1,215 хиљада динара;
- SIEMENS ENERGY AG износу од 1,043 хиљаде динара;
- THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO KGAA у износу од 1,036 хиљада динара;
- BASF SE NA O.N у износу од 778 хиљада динара; и
- VARTA AG у износу од 310 хиљада динара.

Нереализовани добици од усклађивања вредности финансијске имовине у 2022. години односили су се на свођење хартија од вредности класификованих по фер вредности кроз биланс успеха, највећим делом акција следећих емитената: RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG у износу од 3,902 хиљаде динара, NORDEX AG у износу од 2,274 хиљаде динара, IQIYI INC у износу од 176 хиљада динара и DBV TECHNOLOGIES S.A у износу од 130 хиљада динара.

12. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ И РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ
ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2023.	2022.
Нереализовани губици и расходи од усклађивања вредности финансијске имовине:		
- иностране акције	45,724	49,215
Укупно	45,724	49,215

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

12. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ И РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ
ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ (Наставак)

Нереализовани губици од усклађивања вредности финансијске имовине у 2023. години односе се на свођење хартија од вредности класификованих по фер вредности кроз биланс успеха, највећим делом акција следећих емитената: GAZPROM OAO ADS у износу од 3,156 хиљада динара, NORDEX AG у износу од 2,714 хиљада динара, DBV TECHNOLOGIES S.A у износу од 2,083 хиљаде динара, UXIN LTD у износу од 2,030 хиљада динара, BEYOND MEAT INC у износу од 1,730 хиљада динара, GEVO INC у износу од 1,596 хиљада динара, CARA у износу од 1,433 хиљаде динара, CHEER HLDG INC NPV у износу од 1,404 хиљаде динара и CANOO HOLDINGS LTD у износу од 1,334 хиљаде динара и PLUG POWER INC износу од 1,196 хиљада динара.

Нереализовани губици од усклађивања вредности финансијске имовине у 2022. години односили су се на свођење хартија од вредности класификованих по фер вредности кроз биланс успеха, највећим делом акција следећих емитената: SOCIETE GENERALE SA у износу од 2,763 хиљаде динара, GEVO INC у износу од 2,515 хиљада динара, INSTITUT BIOPHYTIS SAS у износу од 2,070 хиљада динара, AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES SE & CO KGAA у износу од 2,056 хиљада динара, AURORA CANNABIS INC (EUR) у износу од 2,045 хиљада динара, AURORA CANNABIS INC (USD) у износу од 1,844 хиљаде динара, MULLEN AUTOMOTIVE INC у износу од 1,665 хиљада динара, COINBASE GLOBAL, INC. CLASS A COMMON STOCK у износу од 1,631 хиљаду динара, ONCORUS, INC у износу од 1,560 хиљада динара, VIMEO INC у износу од 1,489 хиљада динара и TME PHARMA N.V. у износу од 1,434 хиљаде динара.

13. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2023.	2022.
Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица (Напомена 38(a))	26,179	6,926
Приходи од камата	4,047	24,317
Позитивне курсне разлике	3,514	1,755
Приходи од дивиденди:		
- повезана правна лица (Напомена 38(a))	-	1,563,480
- у земљи	46,979	9,440
- у иностранству	4,763	3,916
	51,742	1,576,836
Остали финансијски приходи	374	2
Укупно	85,856	1,609,836

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

13. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (Наставак)

Приходи од дивиденди у земљи у 2023. години у износу од 46,979 хиљада динара се највећим делом односе на дивиденде издаваоца НИС а.д., Нови Сад у износу од 45,281 хиљаду динара, Металац а.д., Горњи Милановац у износу од 779 хиљада динара, Дунав осигурање а.д., Београд у износу од 710 хиљада динара, Messer Tehnogas а.д., Београд у износу од 103 хиљаде динара и Златарпласт а.д., Нова Варош у износу од 106 хиљада динара.

Приходи од дивиденди од повезаних правних лица у 2022. години у целини су се односили на дивиденду исплаћену од стране зависног лица AIK Banka а.д., Београд у износу од 1,563,480 хиљада динара.

Приходи од дивиденди у земљи у 2022. години у износу 9,440 хиљада динара су се највећим делом односили на дивиденде издаваоца НИС а.д., Нови Сад у износу од 7,219 хиљада динара, Термика а.д. у износу од 980 хиљада динара, Металац а.д., Горњи Милановац у износу од 964 хиљаде динара, Златарпласт а.д., Нова Варош у износу од 141 хиљаду динара и Messer Tehnogas а.д., Београд у износу од 135 хиљада динара.

14. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2023.	2022.
Финансијски расходи од матичних и зависних правних лица (Напомена 38(а))	35,943	1,229
Расходи камата	124	200
Негативне курсне разлике	4,284	3,489
Укупно	40,351	4,918

Финансијски расходи од матичних и зависних правних лица у 2023. години се највећим делом односе на расходе камата по основу узетог зајма од Agri Europe Cyprus у износу од 34,435 хиљада динара.

15. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

Остали приходи остварени у 2023. години у износу од 1,080 хиљада динара највећим делом се односе на продају основног средства у износу од 797 хиљада динара.

Остали приходи у 2022. години у износу од 43,420 хиљада динара су се највећим делом односили на продају учешћа у капиталу Хотела Свети Стефан а.д., Будва, Црна Гора у износу од 41,565 хиљада динара (Напомена 19).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

16. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2023.	2022.
Трошкови Комисије за хартије од вредности	390	795
Трошкови стручне публикације	178	190
Трошкови ревизије	4,956	4,516
Трошкови непроизводних услуга:		
- трошкови осталих непроизводних услуга	7,238	9,204
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	-	625
Трошкови репрезентације:		
- трошкови репрезентације - остала лица	466	90
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	9	-
Трошкови премија осигурања	423	325
Трошкови суда	486	487
Трошкови чланарина	1,003	1,271
Трошкови пореза	1,433	1,337
Трошкови адвокатских услуга	393	790
Остали нематеријални трошкови	61	63
Укупно	17,036	19,693

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

(а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2023.	2022.
Порески расходи периода	10,124	42,963
Укупно порески расход	10,124	42,963

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (Наставак)

(б) Усаглашавање износа пореза на добит из биланса успеха и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2023.	2022.
Добитак текуће године, пре опорезивања	89,916	1,708,063
Порез по стопи од 15%	13,487	256,210
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	6,986	7,448
Порески ефекти прихода који се не признају у пореске сврхе	(494)	(7,784)
Губици који се признају у тренутку реализације	(2,808)	(2,914)
Порески ефекти прихода од дивиденди који се изузимају од опорезивања	(7,047)	(235,938)
Остварени преносиви капитални добици	-	33,071
Искоришћени порески губици	-	(7,130)
Укупно порески расход	10,124	42,963
Ефективна пореска стопа	11.26%	2.52%

(в) Одложене пореске обавезе

Друштво на дан 31. децембра 2023. године има исказане одложене пореске обавезе у износу од 23,811 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 16,500 хиљада динара), поступајући у складу са МРС 12 „Порез на добитак“.

Промене на одложеним пореским обавезама у току године приказане су како следи:

	У хиљадама динара			
	Стање на почетку године	Преко биланса успеха	Преко капитала	Стање на крају године
2022. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских средстава	(37,583)	-	(2,807)	(40,390)
Продаја дугорочних финансијских средстава	106	-	23,784	23,890
	(37,477)	-	20,977	(16,500)
2023. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских средстава	(16,500)	-	(7,315)	(23,815)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	-	3	3
	(16,500)	-	(7,312)	(23,812)

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

18. МАТЕРИЈАЛНА И НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

	Опрема	Непо- кретност са земљиштем	Имовина са правом коришћења	Укупно материјална имовина	Нематери- јална имовина
Набавна вредност					
Стање на дан					
1. јануара 2022. године	10,036	10,822	19,811	40,669	8,312
Повећања текуће године	1,024	-	-	1,024	465
Расходовање	(1,157)	-	-	(1,157)	(10)
Стање на дан					
31. децембра 2022. године	9,903	10,822	19,811	40,536	8,767
Повећања текуће године	3,376	-	-	3,376	-
Процена вредности	-	(1,314)	-	(1,314)	-
Расходовање	(6,565)	-	(19,376)	(25,941)	(6)
Стање на дан					
31. децембра 2023. године	6,714	9,508	435	16,657	8,761
Акумулирана исправка вредности					
Стање на дан					
1. јануара 2022. године	8,274	-	3,962	12,236	3,609
Амортизација (Напомена 8)	514	-	3,958	4,472	47
Расходовање	(1,157)	-	-	(1,157)	-
Стање на дан					
31. децембра 2022. године	7,631	-	7,920	15,551	3,656
Амортизација (Напомена 8)	766	-	3,020	3,786	93
Расходовање	(6,566)	-	(10,865)	(17,431)	-
Стање на дан					
31. децембра 2023. године	1,831	-	75	1,906	3,749
Садашња вредност на дан:					
- 31. децембра 2023. године	4,883	9,508	360	14,751	5,012
- 31. децембра 2022. године	2,272	10,822	11,891	24,985	5,111

Чланство у клириншким организацијама ЦРХОВ у износу од 4,687 хиљада динара на дан 31. децембра 2023. године (31. децембар 2022. године: 4,693 хиљаде динара) се књиговодствено евидентира у оквиру осталих нематеријалних улагања, а по својој суштини представља износ положен на име Гарантног фонда Централног регистра који се враћа након престанка обављања делатности Друштва.

Друштво поседује 2.5% власништа у некретности Пословног клуба Привредник, која је призната 2020. године по набавној вредности од 9,520 хиљада динара. Друштво је основу процене овлашћеног проценитеља извршило раздвајање непокретности на земљиште у износу садашње вредности на дан 31. децембра 2023. године од 4,002 хиљаде динара и непокретност у износу од 5,506 хиљада динара.

Поред тога, на основу процене вредности непокретности са стањем на дан 31. децембра 2023. године, евидентирано је смањење вредности некретнина у износу од 1,314 хиљада динара, од чега је као смањење ревалоризационе резерве признат износ од 1,107 хиљада динара, док је износ од 207 хиљада динара евидентиран на терет биланса успеха као губитак од усклађивања вредности имовине.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

18. МАТЕРИЈАЛНА И НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (Наставак)

Садашња (неотписана) вредност земљишта и некретнина на дан 31. децембра 2023. године да Друштво није изабрало модел ревалоризације у складу са МРС 16, већ модел набавне вредности износила би 9,520 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 10,822 хиљаде динара).

19. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Учешће у капиталу АИК Банке а.д., Београд (Напомена 38(б))	23,828,841	15,036,596
Стање на дан	23,828,841	15,036,596

Друштво је крајем 2018. године стекло 100% власничких акција АИК Банке а.д., Београд. Учешће у капиталу зависног правног лица АИК Банка а.д., Београд у износу од 23,828,841 хиљаду динара представља 112% капитала Друштва на дан 31. децембра 2023. године (31. децембар 2022. године: 91.3%).

Друштво је извршило докапитализацију АИК Банке а.д., Београд у 2023. године у износу од 8,792,245 хиљада динара. Одлука о докапитализацији донета је на Скупштини Банке на редовној седници дана 29. септембра 2023. године (Одлука број 04-LXVII/2023 о издавању XXV емисије обичних акција без обавезе објављивања проспекта ради повећања основног капитала). Уплата је у целости извршена 30. октобра 2023. године.

У мају 2022. године Друштво је извршило продају учешћа у капиталу Хотели Свети Стефан а.д., Будва, Црна Гора, при чему је остварило добитак у износу од 41,565 хиљада динара (Напомена 15).

20. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Дугорочни депозити - повезана правна лица (Напомена 38(б))	300,200	437,322
Стање на дан	300,200	437,322

Друштво је код зависног правног лица АИК Банка а.д., Београд пласирало дугорочне финансијске пласмане у укупном износу од 300,200 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 437,322 хиљаде динара).

Наведени пласмани састоје се од ороченог депозита у динарима у износу од 300,200 хиљада динара, са роком доспећа на дан 9. јануара 2025. године и каматном стопом од 6.5% годишње.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

21. ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ
КРОЗ ОСТАЛИ УКУПАН РЕЗУЛТАТ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Акције по фер вредности кроз остали укупни резултат	832,036	706,291
Обвезнице реституције	60,390	43,558
Стање на дан	892,426	749,849

Акције које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат, у износу од 832,036 хиљада динара на дан 31. децембра 2023. године (31. децембар 2022. године: 706,291 хиљада динара), највећим делом обухватају хартије расположиве за продају на тржишту Србије, Црне Горе, Словеније, Европске уније и САД.

Преглед акција које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат на дан 31. децембра 2023. и 2022. године дат је у табели која следи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
<i>Српско тржиште:</i>		
- НИС а.д., Нови Сад	259,734	160,594
- Копаоник а.д., Београд	114,690	104,538
- Messer Tehnogas а.д., Београд	3,644	2,869
- Дунав осигурање а.д.о., Београд	22,025	15,464
- Новосадски сајам а.д., Нови Сад	26,792	24,092
- Металац а.д., Горњи Милановац	13,843	15,449
- Финтел енергија а.д., Београд	121,185	110,609
- АМС Осигурање а.д., Београд	10,539	9,160
- Путеви а.д., Ужице	5,104	2,687
- Ласта а.д., Београд	650	849
- Енергопројект Холдинг а.д., Београд	22,886	20,800
- Термика а.д., Београд	11,159	11,111
- Остали	14,110	21,721
	626,361	499,943
<i>Остала тржишта:</i>		
- Sava d.d., Словенија	110,327	116,459
- Sava Turizem d.d. (претходно Hoteli Bernardin d.d., Portorož)	27,977	28,012
- Црногорски Телеком а.д, Подгорица	25,888	27,377
- Институт „Др Симо Милошевић“, Игало	7,718	5,881
- Југопетрол а.д., Подгорица	8,254	8,609
- Prenos а.д., Подгорица	21,683	15,822
- GoPro Inc.	2,273	3,346
- UniCredit S.p.A.	1,555	842
	205,675	206,348
Укупно	832,036	706,291

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

22. ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ
ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРЕДНОСТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Обвезнице Gorenjske banke д.д., Крањ (Напомена 38(б))	117,174	-
Државне обвезнице Републике Србије	1,515	-
Стање на дан	118,689	-

Друштво је дана 22. новембра 2023. године купило обвезнице Gorenjske banke д.д., Крањ у укупном износу од 1,000 хиљада EUR (10 комада вредности 100 хиљада EUR). Каматна стопа је 9.25% на годишњем нивоу и исплата се врши годишње.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Потраживања за накнаде:		
- повезана правна лица (Напомена 38(б))	120	474
- остала правна лица	894	2,033
	1,014	2,507
Минус: Исправка вредности (Напомена 31)		
- остала правна лица	(135)	(137)
	(135)	(137)
Стање на дан	879	2,370

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Потраживања за обављање додатних послова:		
- Повезана правна лица (Напомена 38(б))	67	36
- Остали	3,627	392
	3,694	428
Минус: Исправка вредности (Напомена 31)		
	(5)	(2)
Стање на дан	3,689	426

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

25. ПОТРАЖИВАЊА ЗА КАМАТУ, ДИВИДЕНДЕ И ОСТАЛА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Потраживања за камату - повезана правна лица (Напомена 38(б))	1,774	475
Потраживање за камату - остала лица	13	141
Стање на дан	1,787	616

26. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Потраживања за више плаћен порез на добитак	2,070	-
Потраживање за плаћен порез на зараде	1	-
Остала потраживања	234	234
Стање на дан	2,305	234

27. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Текући рачун:		
- повезана правна лица (Напомена 38(б))	1,151	958
- остали	1,168	542
Благајна	-	5
Девизни рачун:		
- повезана правна лица (Напомена 38(б))	31,853	32,554
- остали	88,110	175,257
Остала новчана средства:		
- повезана правна лица (Напомена 38(б))	-	200
- остали	18,713	48,086
Стање на дан	140,995	257,602

28. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРЕДНОСТИ – ДЕО
КОЈИ ДОСПЕВА ДО ЈЕДНЕ ГОДИНЕ

Друштво је у 2023. години купило обвезнице Европске комисије у износу од 8,085 хиљада динара које су класификоване као хартије од вредности које се држе до доспећа.

Наведене обвезнице у целости доспевају 2024. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

29. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Акције по фер вредности кроз биланс успеха	236,771	129,173
Инвестиционе јединице	918	879
Стање на дан	237,689	130,052

Акције по фер вредности кроз биланс успеха на дан 31. децембра 2023. и 2022. године приказане су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
- Raiffeisen Bank International	24,064	32,056
- Palantir Technologies INC	25,072	-
- Société Générale SA	-	9,545
- Deutsche Bank AG	11,586	15,282
- Plug Power INC	8,715	-
- ALD SA	7,558	-
- Siemens Energy AG	5,906	-
- THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO KGAA	5,837	-
- AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	9,561	4,299
- Intesa Sanpaolo SpA	-	3,660
- Shop.Cat	-	3,440
- BASF SE NA O.N	5,716	-
- Nordex SE	10,022	12,736
- HELLOFRESH SE	5,533	-
- DELIVERY HERO SE	5,421	-
- MOR	-	3,100
- PayPal Holdings, Inc	4,678	3,074
- Renault SA	-	3,670
- Gevo Inc.	2,097	2,511
- FLOW TRADERS NV	5,261	-
- UBI	4,333	-
- Bauer AG	3,941	1,871
- GENFIT SA	3,161	2,725
- ALSTOM SA	3,853	-
- Aurora Cannabis Inc.	460	483
- DBV Technologies SA	2,861	3,770
- Gazprom OAO ADS	12	3,168
- Остали	81,123	23,783
Укупно	236,771	129,173

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

29. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА (Наставак)

Инвестиционе јединице по фер вредности кроз биланс успеха у износу од 918 хиљада динара на дан 31. децембра 2023. године (31. децембар 2022. године: 879 хиљада динара) се односе на улагања у инвестиционе јединице инвестиционог фонда Raiffeisen Cash, Београд у износу од 910 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 871 хиљада динара), Ilirika Investments а.д., Београд у износу од 7 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 7 хиљада динара) и Ilirika ProActive, Београд у износу од 1 хиљаду динара (31. децембар 2022. године: 1 хиљада динара).

30. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Унапред плаћени трошкови до једне године	20	19
Недоспела камата	1,144	-
Стање на дан	1,164	19

Недоспела камата на дан 31. децембра 2023. године се односи на обрачунату недоспелу камату по основу емитованих овезница Gorenjske banke д.д., Крањ (видети Напомену 22).

31. ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ

Промене на рачунима исправке вредности финансијских средстава у току године приказане су како следи:

	У хиљадама динара	
	Потраживања (Напомене 23 и 24)	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2022. године	151	151
Нове исправке у току године	139	139
Наплаћена претходно исправљена потраживања	-	-
Искњижавање отписаних акција и потраживања	(151)	(151)
Стање на дан 31. децембра 2022. године	139	139
Нове исправке у току године	4	4
Искњижавање отписаних акција и потраживања	(3)	(3)
Стање на дан 31. децембра 2023. године	140	140

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

32. КАПИТАЛ

Основни капитал

Основни капитал Брокерско - дилерског друштва на дан 31. децембра 2023. године износи 20,237,324 хиљаде динара и у целини се састоји од 21,302,466 обичних акција са правом гласа номиналне вредности од 950 динара по акцији.

Скупштина акционара Друштва је на ванредној седници одржаној 18. октобра 2023. године донела Одлуку о издавању акција без обавезе објављивања проспекта ради повећања основног капитала. Друштво је у складу са наведеном одлуком емитовало 4,934,025 акција номиналне вредности од 950 динара по акцији, чиме је основни капитал повећан за 4,687,324 хиљаде динара. Уплата по наведеној одлуци је изршена 26. октобра 2023. године од стране јединог власника Nord Agri N.V., Холандија.

Агенција за привредне регистре је донела одлуку БД 97774/2023 од 1. новембра 2023. године, чиме је одлука о повећању капитала и регистрована.

Акције Брокерско - дилерског друштва су обичне, преносиве и гласе на име, а акционари имају право управљања, право на дивиденду и остала права у складу са Законом о привредним друштвима и Одлуком о промени правне форме бр. 2663-4/06 од 29. новембра 2006. године.

Акционари Брокерско - дилерског друштва, висина њихових појединачних удела регистрованих код Агенције за привредне регистре и процентуално учешће у капиталу Друштва на дан 31. децембра 2023. и 2022. године је следеће:

	<u>31. децембар 2023.</u>		<u>31. децембар 2022.</u>	
	У хиљадама динара	% учешћа	У хиљадама динара	% учешћа
Nord Agri N.V., Холандија	20,237,324	100.00	15,550,000	100.00
Укупно	20,237,324	100.00	15,550,000	100.00

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

32. КАПИТАЛ (Наставак)

Промене на капиталу у току године приказане су како следи:

	У хиљадама динара						
	Основни капитал	Резерве	Ревалоризационе резерве	Нереализовани добици по основу ХоВ које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	Нереализовани губици по основу ХоВ које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	Нераспоређени добитак	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2022. године	15,550,000	1,596	1,225	212,635	(60,115)	4,542,803	20,248,144
Нето добитак у 2022. години	-	-	-	-	-	1,665,100	1,665,100
Исплата међудивиденде	-	-	-	-	-	(5,532,082)	(5,532,082)
Продаја хартија од вредности	-	-	-	(177,455)	-	177,455	-
	15,550,000	1,596	1,225	35,180	(60,115)	853,276	16,381,162
Остали свеобухватни добитак, после пореза	-	-	(11)	59,316	25,175	-	84,480
Стање на дан 31. децембра 2022. године	15,550,000	1,596	1,214	94,496	(34,940)	853,276	16,465,642
Докапитализација	4,687,324	-	-	-	-	-	4,687,324
Нето добитак у 2023. години	-	-	-	-	-	79,792	79,792
Продаја хартија од вредности	-	-	-	(1,769)	-	1,769	-
	20,237,324	1,596	1,214	92,727	(34,940)	934,837	21,232,758
Остали свеобухватни добитак, после пореза	-	-	(1,113)	42,866	(978)	-	40,775
Стање на дан 31. децембра 2023. године	20,237,324	1,596	101	135,593	(35,918)	934,837	21,273,533

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

32. КАПИТАЛ (Наставак)

Скупштина акционара је на ванредним седницама одржаним 23. марта 2022. године и 14. новембра 2022. године донела Одлуке о исплати међудивиденде у укупном износу од 3,300,000 хиљада динара, односно 2,232,082 хиљаде динара из нераспоређеног добитка. Исплате су извршене током 2022. године.

Резерве из добитка Друштва на дан 31. децембра 2023. године у износу од 1,596 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 1,596 хиљада динара) представљају издвајања из нераспоређеног добитка ранијих година сходно Закону о привредним друштвима по којем је Брокерско - дилерско друштво било у обавези да издвоји најмање 5% нето добитка за пословну годину на рачун резерви из добитка, све док оне не достигну 10% основног капитала Друштва.

33. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Резервисања за отпремнине	473	508
Стање на дан	473	508

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

	У хиљадама динара	
	2023.	2022.
Стање на дан 1. јануара	508	643
Смањење резервисања у току године	(35)	(135)
Стање на дан 31. децембра	473	508

Приликом обрачуна садашње вредности бенефиција запослених коришћене су следеће претпоставке:

	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Дисконтна стопа	7%	5%
Стопа раста зарада	4.5%	4.5%
Проценат флукуације запослених	5%	5%
Основица за обрачун	две просечне плате у РС	две просечне плате у РС
Таблице морталитета	за 2010-2012. г. РС	за 2010-2012. г. РС

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

34. ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Друштво је у 2023. години узело позајмицу од повезаног правног лица Agri Europe Cyprus у износу од 35,000 хиљада EUR, са каматном стопом од 4.58% годишње и роком доспећа од три године од дана пуштања средстава (25. октобар 2026. године). Обрачун камате врши се годишње. Позајмица је искоришћена за куповину обичних акција AIK Banke а.д. Београд (видети Напомена 19).

Стање обавезе по наведеном зајму износи 4,101,080 хиљада динара на дан 31. децембра 2023. године.

35. ЛИЗИНГ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Обавеза по основу лизинга - дугорочна	184	8,102
Обавеза по основу лизинга - краткорочна	183	3,953
Стање на дан	367	12,055

Друштво је у складу за захтевима стандарда МСФИ 16 „Лизинг“ извршило признавање два уговора о дугорочном закупу, у оквиру материјалне имовине (Напомена 18).

Један уговор се односи на закуп пословних просторија од компаније МК Group д.о.о., Нови Сад (укинут), док се други односи на закуп магацинског простора од компаније Банат Семе д.о.о., Зрењанин.

Друштво је крајем 2023. године изашло из закупа које је имало са МК Group д.о.о., Нови Сад (због чега је раније признат лизинг укинут). Друштво је након тога закључило уговор о краткорочном закупу код Grawe д.о.о. Београд. Почетком 2024. године Друштво је променило седиште, које је сада у Булевару Арсенија Чарнојевића 59а, Београд.

Промене на обавезама по основу лизинга у току године приказане су како следи:

	У хиљадама динара	
	2023.	2022.
Стање на дан 1. јануара	12,055	15,964
Лизинг плаћања	(3,458)	(4,104)
Расходи камата	121	195
Укидање – раскид уговора	(8,351)	-
Стање на дан 31. децембра	367	12,055

Друштво нема значајних уговора о закупу са посебним ограничењима или уговорним обавезама, нити је имало трансакције продаје и повратног лизинга.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

35. ЛИЗИНГ (Наставак)

Доспеће обавеза по основу лизинга приказано је како следи:

	У хиљадама динара				
	До 1 године	Од 1 до 2 године	Од 2 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
- 31. децембар 2023.	183	184	-	-	367
- 31. децембар 2022.	3,953	3,903	4,199	-	12,055

Износ који је евидентиран у токовима готовине дат је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	01.01.- 31.12.2023.	01.01.- 31.12.2022.
Укупни одливи готовине по основу лизинга – МСФИ 16	3,458	4,104

36. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Обавезе по основу трговања финансијским инструментима	1,468	213
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица (Напомена 38(б))	16	1,574
- у земљи	3,304	698
- у иностранству	698	71
	4,018	2,343
Остале обавезе из пословања:		
Обавезе по основу салдирања посредством Централног регистра	10,047	2,828
Обавеза за принудну продају	105,926	106,728
Остале обавезе из пословања	47	48
	116,020	109,604
Стање на дан	121,506	112,160

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

37. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Новчана средства клијената	354,757	363,435
Ино-финансијски инструменти – клијенти	945,216	571,721
Стање на дан	1,299,973	935,156

Новчана средства клијената у износу од 354,757 хиљада динара на дан 31. децембра 2023. године (31. децембар 2022. године: 363,435 хиљада динара) односе се на средства која су клијенти депоновали за купопродају хартија од вредности, као и на новчана средства клијената по основу принудне продаје и исплате дивиденди посредством Централног регистра (за која се још нису стекли услови за исплату).

Средства исказана као ино-финансијски инструменти – клијенти на дан 31. децембра 2023. године у износу од 945,216 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 571,721 хиљада динара) односе се на инструменте које води кастоди банка за рачун клијената. Наведени инструменти се салдирају преко кастоди банке.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

38. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

Приходи и расходи у току године, као и стања потраживања и обавеза на дан биланса стања настали су из трансакција са повезаним правним лицима приказани су у наредним табелама:

(а) Биланс успеха

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2023.	2022.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи по основу провизија (Напомена 5)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	26,514	88
- Victoria group Non-Core д.о.о., Београд	83	-
	26,597	88
<i>Остали приходи од накнада (Напомена 5)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	3,086	89,702
- МК Fintel Wind а.д., Београд	99	-
- МК Holidng д.о.о., Београд	9	-
- ПИК Бечеј д.о.о., Бечеј	268	429
- Victoria group Non-Core д.о.о., Београд	112	-
- Naša AIK Banka а.д., Београд	-	107
- Гранекспорт д.о.о., Панчево	-	3
- Ветеринарски центар а.д., Краљево	6	42
	3,580	90,283
<i>Приходи од камата (Напомена 13)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	23,566	6,873
- Gorenjska banka д.д., Крањ	1,144	-
	24,710	6,873
<i>Приходи од валутне клаузуле и курсне разлике (Напомена 13)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	79	53
- Agri Europe Cyprus	1,390	-
	1,469	53
<i>Приходи од дивиденди (Напомена 13)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	-	1,563,480
	-	1,563,480
Укупно приходи	56,356	1,660,777

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

38. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (Наставак)

(а) Биланс успеха (Наставак)

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2023.	2022.
РАСХОДИ		
<i>Остали расходи пословања</i>		
- МК Group д.о.о., Београд (Напомене 8 и 16)	-	(1,141)
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад (Напомена 8)	(1,936)	(711)
- AIK Banka а.д., Београд (Напомена 6)	(67)	(165)
- Винарија Ердевик (Напомена 16)	(9)	-
	(2,012)	(2,017)
<i>Трошкови по основу ефеката валутне клаузуле и курсне разлике (Напомена 14)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	(421)	(1,229)
- Gorenjska banka д.д., Крањ	(34)	-
- Agri Europe Cyprus	(1,053)	-
	(1,508)	(1,229)
<i>Трошкови камата (Напомена 14)</i>		
- Agri Europe Cyprus	(34,435)	-
	(34,435)	-
Укупно расходи	(37,955)	(3,246)
Нето приход	18,401	1,657,531

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

38. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (Наставак)

(б) Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
СРЕДСТВА		
<i>Учешћа у капиталу (Напомена 19)</i>		
- AIK Банка а.д., Београд	23,828,841	15,036,596
	23,828,841	15,036,596
<i>Дугорочни финансијски пласмани (Напомена 20)</i>		
- AIK Банка а.д., Београд	300,200	437,322
	300,200	437,322
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга (Напомена 23)</i>		
- AIK Банка а.д., Београд	120	120
- Победа-Металац а.д., Петроварадин	-	72
- ПИК Бечеј а.д., Бечеј	-	282
	120	474
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга (Напомена 24)</i>		
- Победа-Металац а.д., Петроварадин	-	6
- ПИК Бечеј а.д., Бечеј	-	23
- МК Fintel Wind а.д., Београд	37	-
- AIK Банка а.д., Београд	30	7
	67	36
<i>Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања</i>		
- AIK Банка а.д., Београд (Напомена 25)	1,774	475
	1,774	475
<i>Готовински еквиваленти и готовина (Напомена 27)</i>		
- AIK Банка а.д., Београд	33,004	33,712
	33,004	33,712
<i>Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности (Напомена 22)</i>		
- Gorenjska banka д.д., Крањ	117,174	-
	117,174	-
Укупно имовина	24,281,180	15,508,615
ОБАВЕЗЕ		
<i>Дугорочне финансијске обавезе (Напомена 34)</i>		
- Agri Europe Cyprus	4,101,080	-
<i>Обавезе из пословања (Напомена 36)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	-	502
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	-	1,062
- Банат семе д.о.о., Зрењанин	16	10
	16	10
Укупно обавезе	4,101,096	1,574
Нето имовина	20,180,084	15,507,041

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

38. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (Наставак)

(б) Биланс стања (Наставак)

Код AIK Banke а.д., Београд је отворен рачун на ком су депонована новчана средства клијената у износу од 347,297 хиљада динара на дан 31. децембра 2023. године, односно 363,381 хиљаду динара на дан 31. децембра 2022. године (Напомена 37). Ова новчана средства не улазе у имовину, стечајну или ликвидациону масу Друштва, нити могу бити предмет извршења или принудне наплате (члан 170. Закона о тржишту капитала).

(в) Зараде и накнаде зарада кључног руководства

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	31. децембра
	2023.	2022.
Бруто зараде и накнаде зарада руководства	12,570	11,655
Укупно	12,570	11,655

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Брокерско – дилерског друштва овим ризицима.

Брокерско – дилерско друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

У току 2023. године није било промене у политикама управљања ризицима.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.1. Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	300,200	437,322
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	892,426	749,849
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	126,774	-
Потраживања од купаца за накнаде и провизије	4,568	2,796
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	1,787	616
Остала потраживања	2,305	234
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	237,689	130,052
Готовински еквиваленти и готовина	140,995	257,602
Укупно	1,706,744	1,578,471
Финансијске обавезе		
Дугорочне финансијске обавезе – зајам	4,101,080	-
Обавезе по основу лизинга	367	12,055
Обавезе из пословања	121,506	112,160
Остале краткорочне обавезе	36,258	38,812
Укупно	4,259,211	163,027

Основни финансијски инструменти Брокерско - дилерског друштва су дугорочни финансијски пласмани, хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат, готовински еквиваленти и готовина, остала потраживања, потраживања за накнаде и провизије, краткорочни финансијски пласмани, хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха, као и обавезе по основу зајма

39.2. Тржишни ризици

У свом пословању Брокерско - дилерско друштво је изложено финансијским ризицима од промена курса валута, промена каматних стопа и цена хартија од вредности. Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Брокерско - дилерског друштва тржишном ризику, нити у начину на који Брокерско - дилерско друштво управља или мери тај ризик.

(а) Девизни ризик

Брокерско - дилерско друштво је изложено девизном ризику преко готовинских еквивалената и готовине, хартија од вредности које се држе ради продаје и ради трговања.

Брокерско - дилерско друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.2. Тржишни ризици (Наставак)

(а) Девизни ризик (Наставак)

Стабилност економског окружења у којем Брокерско - дилерско друштво послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у страној валути и прерачунатих у динаре на датум извештавања у Брокерско - дилерском друштву била је следећа:

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
EUR	725,907	699,016	4,146,193	2,843
USD	39,564	23,328	1,498	-
CAD	1,104	3,440	-	4
GBP	6,154	-	-	-
	772,729	725,784	4,147,691	2,847

Брокерско - дилерско друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR) и у мањој мери америчког долара (USD).

Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Брокерско - дилерског друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту.

Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само неизмирена потраживања и обавезе исказане у страној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Укупно за стране валуте	(337,469)	72,294
Резултат текућег периода	(337,469)	72,294

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног повећања средстава исказаних у EUR.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.2. Тржишни ризици (Наставак)

(б) Ризик од промене каматних стопа

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	832,036	706,291
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	237,689	130,052
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	1,787	616
Потраживања од купаца за накнаде и провизије	4,568	2,796
Остала потраживања	2,305	234
Готовински еквиваленти и готовина	117,662	209,386
	1,196,047	1,049,375
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	300,200	437,322
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	60,390	43,558
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	126,774	-
Готовински еквиваленти и готовина	10,496	43,947
	497,860	524,827
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовински еквиваленти и готовина	12,837	4,269
	12,837	4,269
Укупно	1,706,744	1,578,471
Финансијске обавезе		
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочне обавеза – зајам	4,101,080	-
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе за лизинг	367	12,055
Обавезе из пословања	121,506	112,160
Остале краткорочне обавезе	36,258	38,812
Укупно	4,259,211	163,027
Гап ризика промене каматних стопа	12,837	4,269

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.2. Тржишни ризици (Наставак)

(б) Ризик од промене каматних стопа (Наставак)

Анализа осетљивости приказана у наредној табели је успостављена на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања.

За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године.

Повећање или смањење од 1 процентног поена представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама.

	Повећање од 1 процентног поена		У хиљадама динара Смањење од 1 процентног поена	
	2023.	2022.	2023.	2022.
Резултат текуће године	128	42	(128)	(42)
	128	42	(128)	(42)

(в) Ризик промена у ценама хартија од вредности

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

Ризик промене цене се односи на ризик промене вредности финансијских инструмената услед промене тржишних цена вредносних папира којима се тргује на финансијским тржиштима. Промена цена финансијских инструмената подложна је дневним променама под утицајем низа чинилаца.

Изложеност ценовном ризику Друштво умањује структурирањем диверзификованог портфеља финансијских инструмената.

39.3. Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Брокерско - дилерско друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Брокерско - дилерском друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Брокерско - дилерско друштво.

Изложеност Брокерско - дилерског друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих и додатних услуга на дан биланса стања.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.3. Кредитни ризик (Наставак)

Управљање потраживањима од купаца (Наставак)

У следећој табели су представљени купци од којих Друштво има нето потраживања по основу накнада и провизија на дан 31. децембра 2023. и 2022. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Агри Бизнис Партнер д.о.о., Сомбор	-	1,075
British American Tabacco Врање а.д.	49	371
ПИК Бечеј а.д., Бечеј	-	304
ЕП Светлост а.д., Београд	51	-
Унион инвест а.д., Београд	125	-
Индустријске некретнине а.д., Београд	37	-
Excelsior а.д., Београд	37	-
ПП Фекетић а.д., Сомбор	-	56
AIK Banka а.д., Београд	150	127
Југословенска књига	48	-
Тривит млин а.д., Врбас	-	71
Рудо а.д., Београд	44	-
Amifa Ggroup Finance & Green а.д., Београд	61	-
Деко д.о.о., Врњачка Бања	1,405	142
Messer Tehnogas а.д., Београд	79	49
Енергопројект Холдинг а.д., Београд	86	56
Енергопројект опрема а.д., Београд	57	-
Fintel Energija а.д., Београд	86	56
ПП Војводина а.д., Сомбор	-	91
Галеника а.д., Београд	65	35
Галеника-фитофармација а.д., Београд	50	-
Минг ковачница а.д., Ниш	58	28
Књаз Милош а.д., Аранђеловац	259	29
Addiko Bank а.д., Београд	37	-
Имлек а.д., Београд	41	-
Ратар а.д., Београд	-	42
Рapid а.д., Београд	121	25
Ваљаоница бакра а.д., Севојно	42	12
Градитељ а.д., Кикинда	58	28
Књаз Милош а.д., Аранђеловац	259	-
Физичка лица	349	20
Агромаркет д.о.о., Крагујевац	65	26
Вода Врњци а.д., Врњачка Бања	42	12
Остали	807	141
Укупно	4,568	2,796

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.3. Кредитни ризик (Наставак)

Управљање потраживањима од купаца (Наставак)

Старосна структура бруто потраживања од купаца представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Мање од 30 дана	4,315	2,513
31 – 90 дана	92	146
91 – 180 дана	83	71
181 – 365 дана	62	39
Преко 365 дана	156	166
Укупно	4,708	2,935

Управљање обавезама

Обавезе по основу лизинга на дан 31. децембра 2023. године у укупном износу од 367 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 12,055 хиљада динара) обухватају дугорочне обавезе од 184 хиљаде динара (31. децембар 2022. године: 8,102 хиљаде динара) и краткорочне обавезе од 183 хиљаде динара (31. децембар 2022. године: 3,953 хиљаде динара).

Наведене обавезе се односе на уговор о закупу складишног простора (Банат семе д.о.о., Зрењанин). Пројектовани век коришћена средстава за потребе лизинга је 5 година (остало још 2 године).

Обавезе из пословања на дан 31. децембра 2023. године у износу од 121,506 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 112,160 хиљада динара) највећим делом се односе на обавезе по основу принудног откупа акција AIK Banke а.д., Београд (Напомена 36), обавезу за недоследну камату према повезаном лицу, обавезе за куповину хартија од вредности, обавезе према добављачима и обавезе за доспеле обвезнице девизне штедње.

Обавеза за принудну продају на дан 31. децембра 2023. године износи 105,926 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 106,728 хиљада динара) и односи се на неисплаћену обавезу акционарима за принудну куповину акција зависног лица AIK Банка а.д., Београд. Обавеза ће бити измиривана по добијању података неопходних за исплату од правних и физичких лица чији откуп акција је извршен.

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2023. године износе 4,018 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 2,343 хиљаде динара). Добављачи делом не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Брокерско - дилерско друштво доспеле обавезе према добављачима измирује сагласно својим финансијским могућностима и уговореним роковима за плаћање.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.3. Кредитни ризик (Наставак)

Управљање обавезама (Наставак)

Обавезе по основу уплата од Централног регистра за исплату доспелих обвезница девизне штедње на дан 31. децембра 2023. године износе 10,047 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 2,828 хиљада динара). Брокерско - дилерско друштво их измирује на основу комплетирања документације од стране Централног регистра и података о клијенту у номиналном износу примљених средстава.

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

39.4. Ризик ликвидности

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Брокерско - дилерског друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Брокерско - дилерског друштва као и управљање ликвидношћу.

Брокерско - дилерско друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве, континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на *недисконтованим токовима готовине* насталим на основу финансијских средстава, укључујући и камату, на основу најранијег датума на који ће Брокерско - дилерско друштво бити у могућности да потраживања наплати.

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2023. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2023.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	126,322	237,689	832,036	1,196,047
Фиксна каматна стопа:				
- главница	10,496	8,085	479,279	497,860
- камата	104	20,800	8,953	29,857
Варијабилна каматна стопа:				
- главница	12,837	-	-	12,837
- камата	25	-	-	25
	149,784	266,574	1,320,268	1,736,626

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.4. Ризик ликвидности (Наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (Наставак)

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2022. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2022.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	213,032	130,052	749,849	1,092,933
Фиксна каматна стопа:				
- главница	43,947	-	437,322	481,269
- камата	176	-	23,733	23,909
Варијабилна каматна стопа:				
- главница	4,269	-	-	4,269
- камата	11	-	-	11
	261,435	130,052	1,210,904	1,602,391

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

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2023. године

У хиљадама динара 31. децембар 2023.					
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносне	7,309	2,550	148,088	184	158,131
Фиксна каматна стопа:					
- главница	-	-	-	4,101,080	4,101,080
- камата	-	-	-	187,829	187,829
	7,309	2,550	148,088	4,289,093	4,447,040

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.4. Ризик ликвидности (Наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (Наставак)

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2022. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2022.				
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносне	3,573	2,828	148,476	8,150	163,027
	3,573	2,828	148,476	8,150	163,027

39.5. Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал.

Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва врше преглед структуре капитала на годишњем нивоу. Као део тог прегледа, руководство Друштва разматра цену капитала и ризик повезан са врстом капитала. Да би очувало, односно кориговало структуру капитала, Друштво може да изврши корекцију исплата добити, врати капитал власницима капитала, повећа капитал, или, пак, може да прода средства како би смањило дугове.

Друштво прати капитал и на основу коефицијента задужености. Овај коефицијент се израчунава из односа нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала. Показатељи задужености Друштва са стањем на крају године били су следећи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Задуженост	4,101,080	-
Минус: Готовински еквиваленти и готовина	(140,995)	(257,602)
Нето задуженост (а)	3,960,085	(257,602)
Капитал (б)	21,273,533	16,465,642
Рацио нето задужености према капиталу (а/б*100)	18.6%	-

(а) Нето задуженост укључује обавезе по основу кредита, умањене за износ готовинских еквивалената и готовине

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

Капитал Друштва на дан 31. децембра 2023. године износи 21,273,533 хиљаде динара и чини 83.2% укупне пасиве (31. децембар 2022. године: 16,465,642 хиљаде динара или 98.9%).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.6. Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2023. и 2022. године.

	31. децембар 2023.		У хиљадама динара 31. децембар 2022.	
	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	300,200	300,200	437,322	437,322
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	892,426	892,426	749,849	749,849
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	118,689	118,689	-	-
Потраживања за накнаде и провизије	4,568	4,568	2,796	2,796
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	1,787	1,787	616	616
Остала потраживања	2,305	2,305	234	234
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности – део који доспева до 1 године	8,085	8,085	-	-
Хартије од вредности и други финансијски инструменти по фер вредности кроз биланс успеха	237,689	237,689	130,052	130,052
Готовински еквиваленти и готовина	140,995	140,995	257,602	257,602
Укупно	1,706,744	1,706,744	1,578,471	1,578,471
Финансијске обавезе				
Дугорочне финансијске обавезе - зајам	4,101,080	4,101,080	-	-
Обавезе по основу лизинга	367	367	12,055	12,055
Обавезе из пословања	121,506	121,506	112,160	112,160
Остале краткорочне обавезе	36,258	36,258	38,812	38,812
Укупно	4,259,211	4,259,211	163,027	163,027

На дан 31. децембра 2023. године извршено је свођење на фер (тржишну) вредност дугорочних пласмана (хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат) и краткорочних пласмана (хартије од вредности и други финансијски инструменти по фер вредности кроз биланс успеха).

Руководство Друштва сматра да књиговодствене вредности финансијских средстава и обавеза кореспондирају њиховој фер вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.6. Фер вредност финансијских инструмената (Наставак)

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

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

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

У хиљадама динара			
31. децембар			
2023.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Укупно			
Финансијска средства			
<i>По фер вредности:</i>			
- Котиране ХоВ	1,001,411	-	-
- Некотиране ХоВ	-	-	255,478
Укупно	1,001,411	-	255,478
2022.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Укупно			
Финансијска средства			
<i>По фер вредности:</i>			
- Котиране ХоВ	726,645	-	-
- Некотиране ХоВ	-	-	153,256
Укупно	726,645	-	153,256

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

40. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Брокерско - дилерског друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Брокерско - дилерском друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

Руководство Брокерско - дилерског друштва сматра да евентуална различита тумачења не могу имати материјално значајан утицај на приложене појединачне финансијске извештаје.

41. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2023. године, против Друштва се воде судски спорови чији укупни процењени износ тужбених захтева износи 228,049 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 448,092 хиљаде динара).

Према процени адвоката Друштва, сви спорови који се воде против Друштва опредељени су као позитивни због чега Друштво није извршило резервисање по основу спорова.

42. УТИЦАЈ МАКРОЕКОНОМСКЕ НЕСТАБИЛНОСТИ НА ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА

Почетком марта 2022. године дошло је до повећане нестабилности на светским финансијским и робним тржиштима услед ескалације конфликта у Украјини, који и даље траје и који је праћен увођењем санкција одређеним руским компанијама и појединцима. Поред тога, у октобру 2023. године, почео је блискоисточни сукоб између Израела и Палестине.

Ови догађаји довели су до вишеструких проблема који утичу на стабилност глобалне економије, растуће стопе инфлације, енергетску нестабилност и несигурност у глобалном банкарском сектору, који могу имати значајне финансијске ефекте на многе ентитете. То укључује ентитете са физичким операцијама у погођеним подручјима и секторима, као и индиректне интересне стране (нпр. добављачи и купци, инвестиције и зајмодавци).

Друштво, осим улагања у акције GAZPROM OAO ADS у вредности од 12 хиљада динара на дан 31. децембра 2023. године, нема других изложеност према Русији и Украјини, нити су ови сукоби имали директног утицаја на пословање Друштва.

Упркос ограниченој директној изложености, услед наставка сукоба може се очекивати додатни негативан утицај на глобалну економију, посебно на цене енергената, промене девизних курсева, каматне стопе, берзанске активности, поремећаје ланаца снабдевања и појачане инфлаторне притиске, који могу индиректно утицати на пословање Друштва.

Руководство Друштва пажљиво прати и процењује потенцијални утицај ситуације изазване макроекономском нестабилношћу и сукобима у свету и предузима све неопходне мере како би се обезбедила стабилност пословања Друштва, међутим, будуће ефекте није могуће предвидети са разумном сигурношћу.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2023. године

43. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Друштво на дан 31. децембра 2023. године нема материјално значајних неусаглашених потраживања и обавеза.

Од укупно послатих (вредносно) извода отворених ставки за потраживања није одговорено на 0,05%. Оспорено је једно потраживање у износу 0,003% од укупне вредности потраживања, при чему је клијент евидентирао потраживање у другом обрачунском периоду. Друштво није имало неусаглашених обавеза.

44. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА

Као што је обелодањено у Напомени 1, дана 18. јануара 2024. године, решењем Агенције за привредне регистре број БД 1843/2024, Друштво је извршило промену седишта.

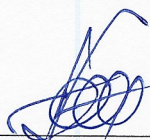
Осим наведеног, није било догађаја након датума извештајног периода који би значајно утицали на пословање Друштва након 31. децембра 2023. године и/или захтевали обелодањивање у напоменама уз појединачне финансијске извештаје Друштва за 2023. годину.

45. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви девиза, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	31. децембар 2023.	У динарима 31. децембар 2022.
EUR	117.1737	117.3224
USD	105.8671	110.1515
CAD	80.0094	81.3045
GBP	135.0550	132.7026

У Београду, 23. фебруар 2024. године



Небојша Јевтић
Извршни директор



Јасмина Бјелић
Генерални директор

ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
за годину која се завршава 31. децембра 2023.

БРОКЕРСКО – ДИЛЕРСКО ДРУШТВО
„M&V INVESTEMENTS“ А.Д., БЕОГРАД

Садржај

1. Кратак опис пословних активности и организационе структуре	1
2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура	4
3. Заштита животне средине	8
4. Значајни догађаји по завршетку пословне године	9
5. Планирани будући развој.....	9
6. Истраживање и развој	10
7. Информације о откупу сопствених акција	10
8. Огранци	10
9. Финансијски инструменти	10
10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима	11

1. Кратак опис пословних активности и организационе структуре

Идентификациони подаци

Пословно име: Брокерско - дилерско друштво „M&V Investments“ а.д. Београд

Седиште: Београд

Адреса: Булевар Арсенија Чарнојевића 59а

Матични број: 08614938

Порески идентификациони број: 100448611

Веб сајт: www.mvi.rs

Мејл адреса: bg@mvi.rs

Број и датум решења о упису у Регистар привредних друштава: 928/2005 од 09. фебруара 2005.

Датум оснивања: 14. септембар 1995.

Лица овлашћена за заступање:

1. Јасмина Бјелић - Генерални директор,
2. Радован Кецојевић - Извршни директор
3. Небојша Јевтић - Извршни директор

Акционар и једини власник Друштва је NordAgri N.V., Холандија.

Делатност

Опис и шифра делатности: 6612 – Брокерски послови са хартијама од вредности и берзанском робом

Брокерско - дилерско друштво „M&V Investments“ а.д., Београд (у даљем тексту: „M&V Investments“ или „Друштво“) има дозволу за инвестиционе услуге и обављање активности које се односе на финансијске инструменте и то: пријем и пренос налога који се односе на један или више финансијских инструмената, извршење налога за рачун клијената, трговање за сопствени рачун, покровитељство у вези са финансијским инструментима, односно спровођење поступка понуде финансијских инструмената саобавезом откупа, спровођење поступка понуде финансијских инструмената без обавезе откупа, као и за додатне услуге дефинисане Законом о тржишту капитала из члана 2. став 1 тачка 3) подтачке (1), (2), (3), (5), (6) и (7).

Друштво је члан Београдске берзе, Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности и Фонда за заштиту инвеститора.

1. Кратак опис пословних активности и организационе структуре (Наставак)

Пословање

Од свог оснивања 1995. године до данас M&V Investments је водећа брокерска кућа на домаћем тржишту капитала. Друштво је фокусирано на даљи раст својих економских перформанси у будућности, као и на јачање своје позиције лидера на тржишту, базирајући своје пословање на пружању најбољих могућих услуга својим клијентима.

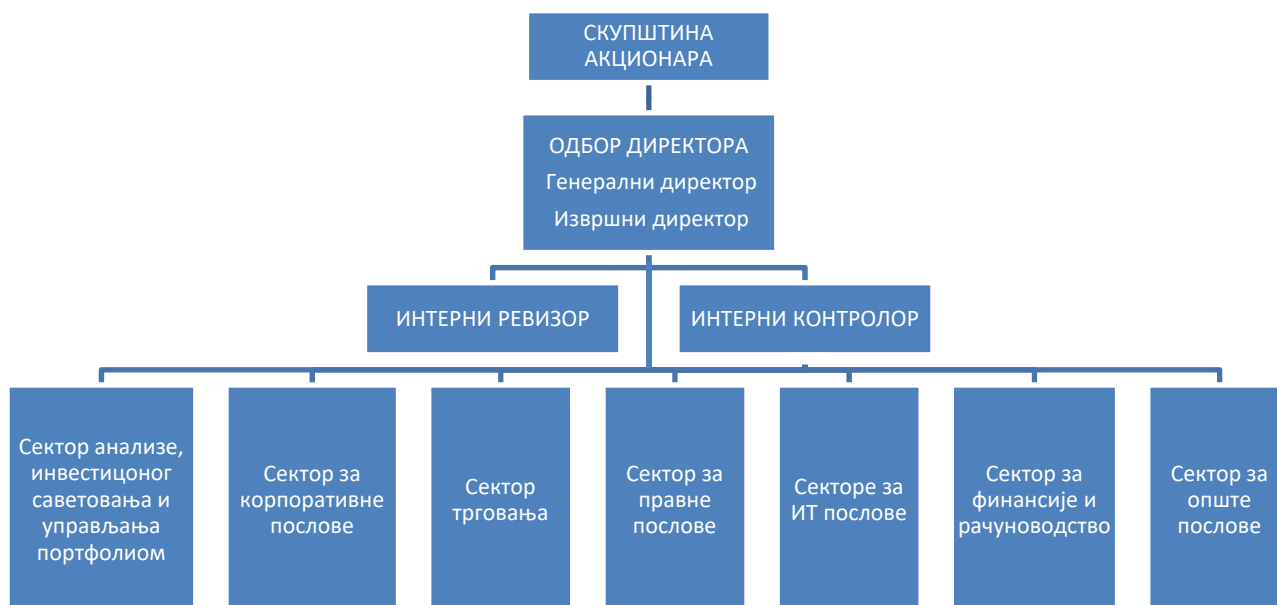
Као брокерска кућа са највећим оствареним прометом, Друштво је добило признање Београдске берзе више пута. Од 2005. године Друштво је 15 година остварило највећи годишњи обим трговања у односу на остале чланове Београдске берзе. У 2023. години учешће у укупном оствареном промету износило је 2.24%, а учешће у трговању акцијама (без блок трансакција) 14.87%.

M&V Investments је организовао и спровео неке од највећих преузимања домаћих компанија, а такође је и био брокер у највећој трансакцији у историји Београдске берзе у износу од 345 милиона евра.

Пружање услуга клијентима је основна мисија Друштва, а такође, на тржишту наступа и као дилер и као маркет мејкер (акције Финтел енергија а.д., Београд и Металац а.д., Горњи Милановац).

Организациона структура

Усклађивањем органа и аката са Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закон и 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 и 109/2021) и Законом о тржишту капитала („Службени гласник РС“, бр. 129/2021), а у складу са Правилником о унутрашњој организацији и систематизацији радних места од 27. децембра 2022. године, M&V Investments има следећу унутрашњу организациону структуру:



1. Кратак опис пословних активности и организационе структуре (Наставак)

Зависна правна лица

Друштво је власник 100% акција AIK Banke а.д., Београд, Булевар Михајла Пупина 115ђ.

У свом редовном пословању M&V Investments остварује пословне трансакције са зависним и осталим повезаним правним правним лицима. Повезаним правним лицима у смислу МРС 24 „Обелодањивање повезаних страна“, Друштво сматра сва предузећа која улазе у састав МК Holding д.о.о., Београд и МК Group д.о.о., Београд и, њихова повезана правна лица, као и правна лица у којима имају учешће у капиталу.

Стања потраживања и обавеза, као и износи прихода и расхода из пословних односа са повезаним правним лицима резултат су уобичајених пословних активности. Односи између Предузећа и његових повезаних правних лица регулисани су на уговорној основи.

Детаљан приказ трансакција са повезаним правним лицима у току године обелодањен је у Напомени 38. уз појединачне финансијске извештаје Друштва за 2023. годину.

Подаци о ревизору последњих финансијских извештаја

Друштво за ревизију „BDO“ д.о.о., Кнез Михаилова 10, Београд

Подаци о управи Друштва

Чланови Одбора директора:

1. Јасмина Бјелић - Генерални директор
2. Радован Кецојевић - Извршни директор
3. Небојша Јевтић - Извршни директор

2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура

2.1. Тржишно учешће

M&V Investments има лидерску позицију међу 20 чланова Београдске берзе, остварујући највеће годишње тржишно учешће посматрано по оствареном промету у трговању акцијама на берзи чак 15 пута од 2005. године.

У 2023. години остварено је за само 0.03 процентних поена мање учешће у трговању акцијама на берзи (без блок трансакција) у односу на првог члана берзе по промету (14.87% и 14.90%, респективно).



2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура (Наставак)

2.2. Финансијски показатељи

Класа	БИЛАНС УСПЕХА Опис класе (позиције)	У хиљадама динара	
		2023.	2022.
70, 71	Приходи од обављања делатности	99,241	151,984
72	Нереализовани добици и приходи од усклађивања вредност финансијске имовине	26,518	6,710
73	Реализовани добици финансијске имовине	53,132	33,092
74	Финансијски приходи	85,856	1,609,836
75	Остали приходи	1,080	43,420
7	УКУПНО ПРИХОДИ	265,827	1,845,042
60	Расходи од обављања делатности	(15,841)	(9,900)
61	Нереализовани губици и расходи од усклађивања вредност финансијске имовине	(45,724)	(49,215)
62	Реализовани губици финансијске имовине	(2,072)	(1,064)
63	Финансијски расходи	(40,351)	(4,918)
64	Трошкови зарада, накнада и остали лични расходи	(43,080)	(40,853)
65	Остали пословни расходи	(11,713)	(11,196)
66, 67	Остали расходи	(17,036)	(19,693)
68	Губитак од усклађивања вредности имовине	(94)	(140)
6	УКУПНО РАСХОДИ	(175,911)	(136,979)
РБ	КРЕТАЊЕ РЕЗУЛТАТА Опис позиције	У хиљадама динара	
		2023.	2022.
1.	Бруто резултат	89,916	1,708,063
2.	Порески расход периода	(10,124)	(42,963)
3.	Нето резултат - добитак	79,792	1,665,100

2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура (Наставак)

2.2. Финансијски показатељи (Наставак)

Класа	БИЛАНС СТАЊА Опис класе (позиције)	У хиљадама динара	
		31.12.2023.	31.12.2022.
00	Нематеријална имовина	5,012	5,111
01	Материјална имовина	14,751	24,985
02	Учешће у капиталу и дугорочни финансијски пласмани	24,129,041	15,473,918
0	СТАЛНА ИМОВИНА	24,148,804	15,504,014
12	Плаћени аванси	516	495
1	ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	516	495
20	Потраживање за накнаде и провизије - инвестиционе услуге	879	2,370
21	Потраживање за накнаде и провизије – додатне услуге	3,689	426
22	Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	1,787	616
23	Остала потраживања	2,305	234
25	Готовина и готовински еквиваленти	140,995	257,602
27	АВР и одложена пореска средства	1,164	19
2	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА	150,819	261,267
30	ХоВ по фер вредности кроз биланс успеха	237,689	130,052
31	Дугорочне ХоВ које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат	892,426	749,849
32	ХоВ које се вреднују по амортизованој вредности	126,774	-
3	ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ	1,256,889	879,901
	УКУПНА АКТИВА	25,557,028	16,645,677
40	Основни капитал	20,237,324	15,550,000
43	Резерве из добитка	1,596	1,596
44	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици, нето	99,776	60,770
45	Нераспоређени добитак	934,837	853,276
4	КАПИТАЛ	21,273,533	16,465,642
51	Дугорочна резервисања	473	508
52	Дугорочне и краткорочне финансијске обавезе	4,101,447	12,055
53	Обавезе из пословања	121,506	112,160
54	Обавезе за остале порезе и доприносе	-	37,795
55	Обавезе за ПДВ	1,823	1,017
56	ПВР и одложене пореске обавезе	58,246	16,500
5	ОБАВЕЗЕ И РЕЗЕРВИСАЊА	4,283,495	180,035
	УКУПНА ПАСИВА	25,557,028	16,645,677
	Ванбилансна актива/пасива	1,299,973	935,156

2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура (Наставак)

2.2. Финансијски показатељи (Наставак)

- Принос на капитал: 0.42%
- Принос на имовину: 0.38%
- Пословни добитак: 79,667 хиљада динара
- Степен задужености (Обавезе/актива): 16.84%
- Општи рацио ликвидности: 2.51
- Нето обртни капитал: 237,998 хиљада динара
- Добитак по акцији: 4.59 динара

2.3. Одржавање капитала

Друштво дужно је да трајно одржава минимални износ капитала за обављање делатности за коју је добило дозволу, у складу са Упутством који прописује Комисија за хартије од вредности.

Сходно дозволи Комисије, потребно је да M&V Investments има минималан капитал у износу од 730,000 EUR у динарској противвредности.

Сходно Упутству капитал Друштва на дан 31. децембра 2023. износи:

АОП	Назив позиције из биланса стања	У хиљадама динара
0402	+ Основни капитал	20,237,324
0403	- Уписан а неуплаћен капитал	-
0404	+ Капиталне резерве	-
0407	+ Резерве из добитка	+ 1,596
0408	+ 1/2 Ревалоризационе резерве	+ 1/2 101
0409	+ 1/2 Нереализовани добици	+ 1/2 135,593
0410	- Нереализовани губици	- (35,918)
0411	+ Нераспоређени добитак	+ 934,837
0415	- Губитак	-
0418	- Откупљене сопствене акције	-
УКУПНО		21,205,686
		≈ 180,976,499 EUR

Основни капитал Друштва на дан 31. децембра 2023. године износи 20,237,324 хиљаде динара (31. децембар 2022. године: 15,550,000 хиљада динара) и у целини се састоји од 21,302,466 обичних акција (31. децембар 2022. године: 16,368,421 акција) са правом гласа номиналне вредности од 950 динара по акцији. Акције Друштва су обичне, преносиве и гласе на име, а акционар има право управљања, право на дивиденду и остала права у складу са Законом о привредним друштвима.

Друштво је у 2023. години емитовало 4,934,025 акција номиналне вредности од 950 динара по акцији, чиме је основни капитал повећан за 4,687,324 хиљаде динара. Уплата је изршена 26. октобра 2023. године од стране јединог власника Nord Agri N.V., Холандија.

2. Приказ развоја, финансијског положаја и пословања правног лица, релевантни финансијски и нефинансијски показатељи, кадровска структура (Наставак)

2.4. Токови готовине

У току 2023. године, Друштво је остварило нето негативан новчани ток, односно нето одлив готовине у износу од 116,471 хиљаду динара (2022. година: нето одлив готовине од 3,559,225 хиљада динара), који се састоји од:

- нето одлива готовине из пословних активности – 176,923 хиљаде динара;
- нето одлива готовине из активности инвестирања – 8,725,883 хиљаде динара; и
- нето прилива готовине из активности финансирања – 8,786,335 хиљада динара.

Друштво је током целе 2023. године било ликвидно и уредно измиривало све доспеле обавезе.

2.5. Кадровска структура

Запослени у Друштву имају одговарајуће квалификације, знање и искуство потребно за квалитетно обављање услуга које друштво пружа.

M&V Investments има 13 запослених на дан 31. децембра 2023. године, од чега је 5 лиценцираних брокера, 1 инвестиционог саветника и 1 портфолио менаџер.

Као што се може сагледати из наредног приказа, није било значајних промена у броју и структури запослених у Друштву у претходном периоду.



3. Заштита животне средине

M&V Investments доприноси очувању животне средине кроз рационалну потрошњу и рециклажу папира, као и редовну рециклажу компјутерске опреме, због штетности електронског и електричног отпада.

4. Значајни догађаји по завршетку пословне године

Друштво је извршило промену свог седишта сходно решењу Агенције за привредне регистре број БД 1843/2024 од 18. јануара 2024. године. Ново седиште Друштва је у Београду, Булевар Арсенија Чарнојевића 59А, VI спрат.

Осим тога, није било догађаја након датума извештајног периода који би значајно утицали на пословање Друштва након 31. децембра 2023. године.

Друштво је узело у обзир утицај глобалне макроекономске нестабилности изазване сукобима у свету на пословање Друштва приликом састављања финансијских извештаја на дан 31. децембра 2023. године.

Упркос ограниченој директној изложености према Русији и Украјини, услед наставка сукоба може се очекивати додатни негативни утицај на глобалну економију, посебно на цене енергената, промене девизних курсева, каматне стопе, берзанске активности, поремећаје ланца снабдевања и појачане инфлаторне притиске који могу индиректно утицати на пословање Друштва у наредном периоду, те се стварни исходи за Друштво у будућности могу разликовати од претпоставки примењених у вредновању имовине и обавеза Друштва.

5. Планирани будући развој

Вредност промета финансијским инструментима на Београдској берзи у 2023. години је за 45.3% нижа у односу на 2022. годину, док је број закључених трансакција нижи за 14.5%, уз већ стандардну неповољну структуру промета – учешће трговања акцијама се преполовило, са 29.8% у 2022. години на 14.8% у 2023. години, док вредносно исказано постоји пад од 70,7 милиона евра, односно 72.8% у односу на 2022. годину.

Активност клијената и даље бележи пад и велики број акционарских друштава се искључује са тржишта берзе. Остварен је укупан промет у износу од 178,2 милиона евра, што представља пад промета од 147.7 милиона евра, док је број остварених трансакција за 3,289 мањи у односу на претходну годину.

Ликвидност је на ниском нивоу, а велики број привредних друштава повлачи, односно „делистира“, своје финансијске инструменте тако да се понуда квалитетних инструмената све више смањује. Услед таквих околности, тешко је заинтересовати нове инвеститоре за улагање на домаћем тржишту.

Значајна побољшања је тешко очекивати уз одсуство процеса иницијалних јавних понуда (крајем 2018. године је спроведен процес иницијалне јавне понуде акција издаваоца Финтел Енергија а.д. Београд, први и до сада једини на тржишту Србије, међутим са малим бројем акција које се налазе у режиму слободног трговања, па самим тим и са малим утицајем на раст промета и тржишта у целини), укључења нових финансијских инструмената како власничких тако и дужничких и целокупног економског опоравка земље.

M&V Investments, као и сама Београдска берза активно раде на промоцији и едукацији клијената везано за предности листирања компанија на берзи и привлачења јефтинијих извора финансирања.

Расподела структуре промета и трансакција у претходних неколико година јасно указују да се без укључења нових квалитетних дужничких и власничких хартија од вредности на тржишта Берзе, спровођења процеса иницијалне јавне понуде или других мера опоравка тржишта капитала иницираних од стране државе или других учесника на тржишту може очекивати додатно смањење берзанских активности у Србији у наредном периоду.

M&V Investments је члан Групаације брокерско - дилерских друштва кроз чији рад настоји да утиче на доносиоце одлука и афирмисање домаћег тржишта капитала.

6. Истраживање и развој

Са другим учесницима на тржишту и институцијама константно се ради на разматрању и реализацији нових могућности за унапређење тржишта, мада то у највећој мери зависи од саме економске политике државе.

M&V Investments константно унапређује квалитет услуга које пружа својим клијентима, настојећи да им учини што атрактивнијим домаће тржиште капитала.

Трговање финансијским инструментима се свуда у развијеним економијама највећим делом одвија преко онлине платформи, стога и друштво планира да и даље унапређује свој информациони сервис за клијенте, како би им олакшало благовремено реаговање на тржишне околности и моментално испостављање налога.

Током 2023. године Друштво је извршило улагање у развој веб апликације која клијентима омогућава приступ и трговање на светским берзама.

7. Информације о откуп у сопствених акција

Друштво у току 2023. године, као ни ранијих година није имало активности везане за откуп сопствених акција.

8. Огранци

M&V Investments од 2014. године послује у свом седишту у Београду и нема огранке у својој организационој структури.

У циљу рационализације пословних активности, 22. маја 2014. године, донета је одлука да седиште Друштва у Новом Саду престане са радом, и да све послове преузима Београд, као ново седиште Друштва, тако да не постоје други огранци Друштва.

9. Финансијски инструменти

M&V Investments као брокерско - дилерско друштво учествује у трговању финансијским инструментима у своје име и за свој рачун.

Основни финансијски инструменти Друштва су дугорочни финансијски пласмани, хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат, готовински еквиваленти и готовина, остала потраживања, потраживања за накнаде и провизије, краткорочни финансијски пласмани, хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха, као и обавезе по основу зајма

9. Финансијски инструменти (Наставак)

Финансијски инструменти Друштва, према књиговодственој вредности на дан 31. децембра 2023. и 2022. године, приказани су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	300,200	437,322
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	892,426	749,849
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	126,774	-
Потраживања од купаца за накнаде и провизије	4,568	2,796
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	1,787	616
Остала потраживања	2,305	234
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	237,689	130,052
Готовински еквиваленти и готовина	140,995	257,602
Укупно	1,706,744	1,578,471
Финансијске обавезе		
Дугорочне финансијске обавеза – зајам	4,101,080	-
Обавезе по основу лизинга	367	12,055
Обавезе из пословања	121,506	112,160
Остале краткорочне обавезе	36,258	38,812
Укупно	4,259,211	163,027

Преглед значајних рачуноводствених политика и примењени методи, укључујући критеријуме за признавање и основе за вредновање, као и основе на којима се признају приходи и расходи за сваку класу финансијских средстава, финансијских обавеза и инструмената капитала су обелодањени у Напомени 3. уз појединачне финансијске извештаје Друштва за 2023. годину.

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курсева страних валута, промена каматних стопа и цена финансијских инструмената. Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мери тај ризик.

Стабилност економског окружења у којем Друштво послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Друштво не може да елиминира све финансијске и оперативне ризике, али увођењем ригорозног контролног оквира и надгледањем и одговарањем на потенцијалне ризике, Друштво је у могућности да управља овим ризицима.

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Брокерско - дилерског друштва овим ризицима.

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

Друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

10.1. Девизни ризик

Друштво је изложено девизном ризику преко готовине и готовинских еквивалента, хартија од вредности које се држи ради продаје и ради трговања. Друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Књиговодствене вредности монетарних средстава и обавеза исказаних у иностраној валути и прерачунатих у динаре на датум извештавања у Друштву биле су следеће:

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
EUR	725,907	699,016	4,146,193	2,843
USD	39,564	23,328	1,498	-
CAD	1,104	3,440	-	4
GBP	6,154	-	-	-
	772,729	725,784	4,147,691	2,847

Друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR) и у мањој мери америчког долара (USD).

Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута.

Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у иностраној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Укупно за стране валуте	(337,469)	72,294
Резултат текућег периода	(337,469)	72,294

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног повећања средстава исказаних у EUR.

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

10.2. Ризик од промене каматних стопа

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	832,036	706,291
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	237,689	130,052
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	1,787	616
Потраживања од купаца за накнаде и провизије	4,568	2,796
Остала потраживања	2,305	234
Готовински еквиваленти и готовина	117,662	209,386
	1,196,047	1,049,375
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	300,200	437,322
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	60,390	43,558
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	126,774	-
Готовински еквиваленти и готовина	10,496	43,947
	497,860	524,827
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовински еквиваленти и готовина	12,837	4,269
	12,837	4,269
Укупно	1,706,744	1,578,471
Финансијске обавезе		
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочне обавеза – зајам	4,101,080	-
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе за лизинг	367	12,055
Обавезе из пословања	121,506	112,160
Остале краткорочне обавезе	36,258	38,812
Укупно	4,259,211	163,027
Гап ризика промене каматних стопа	12,837	4,269

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

10.3. Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Друштво.

Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих и додатних услуга на дан биланса стања.

У следећој табели су представљени купци од којих Друштво има нето потраживања по основу накнада и провизија на дан 31. децембра 2023. и 2022. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Агри Бизнис Партнер д.о.о., Сомбор	-	1,075
British American Tabacco Врање а.д.	49	371
ПИК Бечеј а.д., Бечеј	-	304
ЕП Светлост а.д., Београд	51	-
Унион инвест а.д., Београд	125	-
Индустријске некретнине а.д., Београд	37	-
Excelsior а.д., Београд	37	-
ПП Фекетић а.д., Сомбор	-	56
АИК Банка а.д., Београд	150	127
Југословенска књига	48	-
Тривит млин а.д., Врбас	-	71
Рудо а.д., Београд	44	-
Amifa Ggroup Finance & Green а.д., Београд	61	-
Деко д.о.о., Врњачка Бања	1,405	142
Messer Tehnogas а.д., Београд	79	49
Енергопројект Холдинг а.д., Београд	86	56
Енергопројект опрема а.д., Београд	57	-
Fintel Energija а.д., Београд	86	56
ПП Војводина а.д., Сомбор	-	91
Галеника а.д., Београд	65	35
Галеника-фитофармација а.д., Београд	50	-
Минг ковачница а.д., Ниш	58	28
Књаз Милош а.д., Аранђеловац	259	29
Addiko Bank а.д., Београд	37	-
Имлек а.д., Београд	41	-
Ратар а.д., Београд	-	42
Рapid а.д., Београд	121	25
Ваљаоница бакра а.д., Севојно	42	12
Градитељ а.д., Кикинда	58	28
Књаз Милош а.д., Аранђеловац	259	-
Физичка лица	349	20
Агромаркет д.о.о., Крагујевац	65	26
Вода Врњци а.д., Врњачка Бања	42	12
Остали	807	141
Укупно	4,568	2,796

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

10.3. Кредитни ризик (Наставак)

Управљање потраживањима од купаца (Наставак)

Старосна структура **брuto потраживања од купаца** представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2022.
Мање од 30 дана	4,315	2,513
31 - 90 дана	92	146
91 - 180 дана	83	71
181 - 365 дана	62	39
Преко 365 дана	156	166
Укупно	4,708	2,935

Управљање обавезама из пословања

Обавезе по основу лизинга на дан 31. децембра 2023. године у укупном износу од 367 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 12,055 хиљада динара) обухватају дугорочне обавезе од 184 хиљаде динара (31. децембар 2022. године: 8,102 хиљаде динара) и краткорочне обавезе од 183 хиљаде динара (31. децембар 2022. године: 3,953 хиљаде динара). Наведене обавезе се односе на уговор о закупу складишног простора (Банат семе д.о.о., Зрењанин). Пројектовани век коришћена средстава за потребе лизинга је 5 година (остало још 2 године).

Обавезе из пословања на дан 31. децембра 2023. године у износу од 121,506 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 112,160 хиљада динара) највећим делом се односе на обавезе по основу принудног откупа акција AIK Banke а.д., Београд (Напомена 36), обавезу за недоследу камату према повезаном лицу, обавезе за куповину хартија од вредности, обавезе према добављачима и обавезе за доспеле обвезнице девизне штедње.

Обавеза за принудну продају на дан 31. децембра 2023. године износи 105,926 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 106,728 хиљада динара) и односи се на неисплаћену обавезу акционарима за принудну куповину акција зависног лица AIK Banka а.д., Београд. Обавеза ће бити измиривана по добијању података неопходних за исплату од правних и физичких лица чији откуп акција је извршен.

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2023. године износе 4,018 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 2,343 хиљаде динара). Добављачи делом не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Брокерско - дилерско друштво доспеле обавезе према добављачима измирује сагласно својим финансијским могућностима и уговореним роковима за плаћање.

Обавезе по основу уплата од Централног регистра за исплату доспелих обвезница девизне штедње на дан 31. децембра 2023. године износе 10,047 хиљада динара (31. децембар 2022. године: 2,828 хиљада динара). Брокерско - дилерско друштво их измирује на основу комплетирања документације од стране Централног регистра и података о клијенту у номиналном износу примљених средстава. Средства се преносе клијентима коришћењем веб апликације Централног регистра преко обрачунског рачуна отвореном у Централном регистру у валути EUR.

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

10.4. Ризик ликвидности

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљањем ликвидношћу.

Друштво управља ризиком ликвидности одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Друштво у току 2023. године није имало проблема са одржавањем адекватног нивоа ликвидности и уредно је измиривала своје обавезе према запосленима, клијентима, држави и добављачима.

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на *недисконтованим токовима готовине* насталим на основу финансијских средстава (укључујући и камату) на основу најранијег датума на који ће Брокерско - дилерско друштво бити у могућности да потраживања наплати.

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2023. године:

	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	У хиљадама динара 31. децембар 2023. Преко једне године	Укупно
Некаматносна	126,322	237,689	832,036	1,196,047
Фиксна каматна стопа:				
- главница	10,496	8,085	479,279	497,860
- камата	104	20,800	8,953	29,857
Варијабилна каматна стопа:				
- главница	12,837	-	-	12,837
- камата	25	-	-	25
	149,784	266,574	1,320,268	1,736,626

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2022. године:

	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	У хиљадама динара 31. децембар 2022. Преко једне године	Укупно
Некаматносна	213,032	130,052	749,849	1,092,933
Фиксна каматна стопа:				
- главница	43,947	-	437,322	481,269
- камата	176	-	23,733	23,909
Варијабилна каматна стопа:				
- главница	4,269	-	-	4,269
- камата	11	-	-	11
	261,435	130,052	1,210,904	1,602,391

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

10.4. Ризик ликвидности (Наставак)

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Друштва. Приказани износи засновани су на *недисконтованим токовима готовине* насталим на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2023. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2023.				
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносни Фиксна каматна стопа:	7,309	2,550	148,088	184	158,131
- главница	-	-	-	4,101,080	4,101,080
- камата	-	-	-	187,829	187,829
	7,309	2,550	148,088	4,289,093	4,447,040

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2022. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2022.				
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносни	3,573	2,828	148,476	8,150	163,027
	3,573	2,828	148,476	8,150	163,027

10.5 Управљање ризиком капиталом

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Да би очувало односно кориговало структуру капитала, Друштво може да изврши корекцију исплата добити, врати капитал акционарс, повећа капитал, или, пак, може да прода средства како би смањило дугове.

Друштво прати капитал на основу коефицијента задужености. Овај коефицијент се израчунава из односа нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала. Коефицијент задужености Друштва на дан 31. децембра 2023. године износи 18.6%.

Поред тога, Друштво дужно је да трајно одржава минимални износ капитала за обављање делатности за коју је добило дозволу, у складу са Упутством који прописује Комисија за хартије од вредности. Регулаторни капитал Друштва на дан 31. децембра 2023. године усклађен је са наведеним Упутством о начину израчунавања капитала брокерско-дилерског друштва, и већи је законског минимума од 730,000 EUR (*видети* Напомену 2.3).

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

10.6. Фер вредност финансијских инструмената и обавеза

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2023. и 2022. године.

	31. децембар 2023.		У хиљадама динара 31. децембар 2022.	
	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	300,200	300,200	437,322	437,322
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	892,426	892,426	749,849	749,849
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	118,689	118,689	-	-
Потраживања за накнаде и провизије	4,568	4,568	2,796	2,796
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	1,787	1,787	616	616
Остала потраживања	2,305	2,305	234	234
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности – део који доспева до 1 године	8,085	8,085	-	-
Хартије од вредности и други финансијски инструменти по фер вредности кроз биланс успеха	237,689	237,689	130,052	130,052
Готовински еквиваленти и готовина	140,995	140,995	257,602	257,602
Укупно	1,706,744	1,706,744	1,578,471	1,578,471
Финансијске обавезе				
Дугорочне финансијске обавезе – зајам	4,101,080	4,101,080	-	-
Обавезе по основу лизинга	367	367	12,055	12,055
Обавезе из пословања	121,506	121,506	112,160	112,160
Остале краткорочне обавезе	36,258	36,258	38,812	38,812
Укупно	4,259,211	4,259,211	163,027	163,027

На дан 31. децембра 2023. године извршено је свођење на фер (тржишну) вредност дугорочних пласмана (хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат) и краткорочних пласмана (хартије од вредности и други финансијски инструменти по фер вредности кроз биланс успеха).

Руководство Друштва сматра да књиговодствене вредности финансијских средстава и обавеза кореспондирају њиховој фер вредности.

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

10.6. Фер вредност финансијских инструмената и обавеза (Наставак)

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

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

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

		У хиљадама динара		
		31. децембар		
2023.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства				
<i>По фер вредности:</i>				
- Котиране ХоВ	1,001,411	-	-	1,001,411
- Некотиране ХоВ	-	-	255,478	255,478
Укупно	1,001,411	-	255,478	1,256,889
2022.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства				
<i>По фер вредности:</i>				
- Котиране ХоВ	726,645	-	-	726,645
- Некотиране ХоВ	-	-	153,256	153,256
Укупно	726,645	-	153,256	879,901

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима (Наставак)

10.7. Унутрашња контрола и заштита имовине клијената

Друштво у потпуности примењује адекватне механизме унутрашње контроле и заштите имовине клијената.

Приликом пружања инвестиционих услуга клијентима, Друштво ставља интересе својих клијената испред сопствених интереса и послује правично, поштено и професионално, у складу са најбољим интересима клијената.

Друштво има установљене адекватне системе за заштиту власничких права клијената како би се спречило коришћење финансијских инструмената клијента за рачун инвестиционог друштва или за рачун других клијената.

Ради заштите права својих клијената, Друштво води евиденције и рачуне на начин који му омогућава да у сваком моменту и без одлагања раздвоји средства једног клијента од средстава другог клијента, као и од сопствених средстава.

Друштво идентификује, мери и процењује ризике којима је изложено у свом пословању и управља тим ризицима и има прописане процедуре за идентификовање, мерење и процену ризика, као и управљање ризицима, а у складу са прописима, стандардима и правилима струке.

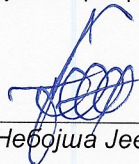
Друштво има успостављен стабилан систем управљања који подразумева јасну организациону структуру са дефинисаним, транспарентним и усклађеним описима дужности, ефикасним мерама за идентификовање, управљање, праћење и извештавање о ризицима и великој изложености или потенцијалној изложености, као и адекватне механизме унутрашње контроле, укључујући адекватне административне и рачуноводствене процедуре.

Друштво води рачуна да висина капитала Друштва увек одговара износу капитала који је потребан за покриће његових обавеза и могућих губитака због ризика којима је Друштво изложено у свом пословању и како се не би нанела штета клијентима или учесницима у трансакцијама са Друштом.

Друштво има утврђене и доследно примењује административне и рачуноводствене поступке за ефикасан систем унутрашње контроле.

Руководство Друштва сматра да су у текућим околностима политике управљања ризицима адекватне и ефективне и да се њиховом одговарајућом применом у свакодневном пословању минимизира изложеност Друштва првенствено негативним ефектима ризика.

У Београду, 23. фебруар 2024. године



Небојша Јевтић

Извршни директор



Јасмина Бјелић

Генерални директор



BDO d.o.o. Beograd

Knez Mihailova 10
11000 Belgrade
Republic of Serbia
Tel: +381 11 3281 399
Fax: +381 11 32 81 808

www.bdo.co.rs

BDO d.o.o. Beograd, privredno društvo osnovano u Republici Srbiji, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sedištem u Velikoj Britaniji, i deo je međunarodne BDO mreže firmi članica.
BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Beograd, a limited liability company incorporated in the Republic of Serbia, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.

