

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

**Појединачни финансијски извештаји
за годину завршену
31. децембра 2024.**

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 - 61
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 2024. 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 2024. 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 (укључујући Међународне стандарде независности)* 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 AIK Банка а.д. Београд, Eurobank Direktna а.д. Београд и AIK Leasing д.о.о. Београд (заједно “Група”). Друштво је у обавези да саставља консолидоване финансијске извештаје за Групу. Консолидовани финансијски извештаји Групе за 2024. годину још нису објављени, а у складу са важећим законским прописима исти се достављају Агенцији за привредне регистре до краја априла 2025. 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 2024. 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 2024. годину су усклађене, по свим материјално значајним аспектима, са појединачним финансијским извештајима Друштва за 2024. 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)

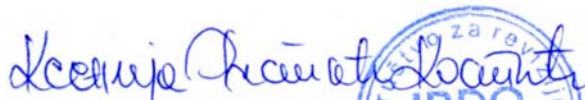
Погрешни искази могу да настану услед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових појединачних финансијских извештаја.

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, 7. март 2025. године


Ксенија Ристић Костић
Овлашћени ревизор


БИЛАНС СТАЊА БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

на дан 31.12.2024. 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		26.010.633	25.159.919	16.253.863
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	18	4.913	5.012	5.111
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005)	0003		51.620	14.751	24.985
01 (осим 012)	1. Материјална имовина	0004	18	51.620	14.751	24.985
012	2. Инвестиционе некретнине	0005		0	0	0
020 и 021	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (0007+0008)	0006	19	24.806.065	23.828.841	15.036.596
020	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0007		24.806.065	23.828.841	15.036.596
021	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0008		0	0	0
02 (осим 020, 021 и 026)	IV ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	0009	20	93.200	300.200	437.322
31	V ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПАН РЕЗУЛТАТ	0010	21	936.139	892.426	749.849
део 32	VI ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРЕДНОСТИ	0011	22	118.696	118.689	0
03	VII ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0012		0	0	0
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0014+0015+0016+0024)	0013		495.966	395.945	391.795
10,12	I ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0014		773	516	495
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		189.126	149.655	261.248
20	1. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга	0017	23	2.100	879	2.370

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	1.413	3.689	426
22	3. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019	25	9	1.787	616
23	4. Остала потраживања	0020	26	375	2.305	234
24 (осим 246)	5. Краткорочни финансијски пласмани	0021		0	0	0
25	6. Готовински еквиваленти и готовина	0022	27	185.229	140.995	257.602
26	7. Порез на додату вредност	0023		0	0	0
30, део 32	IV ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (0025+0026)	0024		306.067	245.774	130.052
Део 32	1. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности-део који доспева до једне године	0025	28	0	8.085	0
30	2. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0026	29	306.067	237.689	130.052
278	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027		0	0	0
27 осим 278	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028	30	1.177	1.164	19
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0013+0027+0028)	0029		26.507.776	25.557.028	16.645.677
98	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030	37	1.296.397	1.299.973	935.156
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0407+0408+0409-0410+0411+0414-0415-0418) ≥ 0	0401	32	25.576.213	21.273.533	16.465.642
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402		20.237.324	20.237.324	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		95	101	1.214
Потражни салдо рачуна 441, 442, 443, 444, 445 и 446	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0409		149.364	135.593	94.496
Дуговни салдо рачуна 441, 442, 443, 444, 445 и 446	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0410		41.276	35.918	34.940
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0412+0413)	0411		5.229.110	934.837	853.276
450	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0412		934.837	853.276	609.536

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		4.294.273	81.561	243.740
	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		905.428	4.259.684	163.535
50	I ОБАВЕЗЕ КОЈЕ СЕ МОГУ КОНВЕРТОВАТИ У КАПИТАЛ	0420		0	0	0
51	II ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0421	33	535	473	508
део 52	III ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0423+0424+0425 +0426+0427)	0422		28.974	4.101.264	8.102
део 520	1. Обавезе према повезаним лицима	0423	34	0	4.101.080	0
део 521	2. Дугорочни кредити	0424		0	0	0
део 522	3. Обавезе по основу лизинга	0425	35	28.974	184	8.102
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		734.144	183	3.953
део 520	1. Обавезе према повезаним лицима	0429	34	725.492	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	8.652	183	3.953
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	125.618	121.506	112.160
530 и 531	1. Обавезе по основу трговања финансијским инструментима	0435		72	1.468	213
532	2. Обавезе према добављачима	0436		5.123	4.018	2.343

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		120.423	116.020	109.604
54,55 и 56 (осим 568)	VI ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0441+0442+0443)	0440		16.157	36.258	38.812
54	1. Обавезе за остале порезе и доприносе	0441		10.127	0	37.795
55	2. Обавезе за порез на додату вредност	0442		1.389	1.823	1.017
56 (осим 568)	3. Пасивна временска разграничења	0443		4.641	34.435	0
568	B. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0444	17	26.135	23.811	16.500
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		26.507.776	25.557.028	16.645.677
99	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0448	37	1.296.397	1.299.973	935.156

у <u>БЕОГРАДУ,</u> дана <u>6.3.</u> 20 <u>25.</u> године	Законски заступник 
---	---

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско-дилерска друштва („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 АРСЕНИЈА ЧАРНОЈЕВИЋА 59А sprat: VI		

БИЛАНС УСПЕХА БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ
ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. 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	121.340	99.241
60,64,65	II Пословни расходи (1003+1004+1005)	1002		87.699	70.634
60	1.Расходи од обављања делатности	1003	6	19.851	15.841
64	2. Трошкови зарада, накнада и остали лични расходи	1004	7	49.528	43.080
65	3. Остали пословни расходи	1005	8	18.320	11.713
	III ДОБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ (1001-1002)≥0	1006		33.641	28.607
	IV ГУБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ (1002-1001)≥0	1007		0	0
73	V Реализовани добици финансијске имовине	1008	9	76.175	53.132
62	VI Реализовани губици финансијске имовине	1009	10	18	2.072
	VII НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (1008-1009) ≥0	1010		76.157	51.060
	VIII НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ (1009-1008)≥0	1011		0	0
72	IX Нереализовани добици и приходи од усклађивања вредности финансијске имовине	1012	11	53.105	26.518
61	X Нереализовани губици и расходи од усклађивања вредности финансијске имовине	1013	12	52.309	45.724
	XI НЕТО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (1012-1013) ≥0	1014		796	0
	XII НЕТО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ (1013-1012) ≥0	1015		0	19.206
	XIII ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1006 +1010+1014) ≥0	1016		110.594	79.667
	XIV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1007 +1011+1015) ≥0	1017		0	19.206
	B. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
74	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1018	13	8.187.624	85.856
63	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1019	14	52.902	40.351
	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		76	94

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	879	1.080
66 i 67	Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1023	16	27.621	17.036
	Ђ. 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	8.218.498	89.916
	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		17.496	10.124
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		8.201.002	79.792
	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>6.3.</u> 20 <u>25.</u> године	

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

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

за период од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

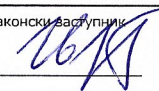
- у хиљадама динара -

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	8.201.002	79.792
	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		6	1.113
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		8.345	47.296
	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) добиици	2013		0	0
	б) губици	2014		0	0
446	4. Друге компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак/губитак				
	а) добиици	2015		2.852	1.904
	б) губици	2016		0	0
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2017		0	0
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2018		2.497	7.312
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009 +2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010 +2012+2014+2016+2018) ≥ 0	2019		8.694	40.775
	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		8.209.696	120.567
	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 6.3. 2025. године



Законски заступник


Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско – дилерска друштва („Службени гласник РС“ бр. 139/2020 і 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 АРСЕНИЈА ЧАРНОЈЕВИЋА 59А sprat: VI		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. 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	4.687.324	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	20.237.324	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	20.237.324	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	0	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	853.276
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	853.276
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4075	0	4097	0	4119	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4076	0	4098	0	4120	81.561
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	934.837

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	934.837
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085	0	4107	0	4129	3.916.941
	б) промет на потражној страни рачуна	4086	0	4108	0	4130	8.211.214
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	5.229.110

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	34.940
	б) потражни салдо рачуна	4134	1.214	4156	94.496	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	34.940
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4140	1.214	4162	94.496	4184	0
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141	1.113	4163	1.769	4185	978
	б) промет на потражној страни рачуна	4142	0	4164	42.866	4186	0
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4143	0	4165	0	4187	35.918
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4144	101	4166	135.593	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	35.918
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4150	101	4172	135.593	4194	0
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4151	6	4173	987	4195	6.058
	б) промет на потражној страни рачуна	4152	0	4174	14.758	4196	700
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4153	0	4175	0	4197	41.276
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4154	95	4176	149.364	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	16.465.642	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 дуговој 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	16.465.642	4250	0
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4207	0	4229	0	4251	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4208	0	4230		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	21.273.533	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 ($66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4216	0	4238	21.273.533	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 ($96 - 10a + 106 \geq 0$)	4220	0	4242	25.576.213	4264	0

у Београду,

дана 6.3. 2025. године



Законски представник

[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско – дилерска друштва („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 АРСЕНИЈА ЧАРНОЈЕВИЋА 59А sprat: VI		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. 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	616.523	723.053
1. Приливи од накнада по основу пријема и извршења налога клијента	3002	85.940	101.750
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	43.535	10.967
8. Приливи од хартија од вредности (дилерски послови)	3009	280.048	465.995
9. Остали приливи	3010	207.000	144.341
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3012+3013+3014+ 3015)	3011	399.162	899.976
1. Одливи по основу расхода од обављања инвестиционих и додатних услуга	3012	19.854	7.585
2. Одливи по основу продаје хартија од вредности (дилерски послови)	3013	281.636	757.940
3. Одливи по основу других трошкова пословања пословних расхода	3014	84.825	82.025
4. Остали одливи	3015	12.847	52.426
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3011)≥ 0	3016	217.361	0
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3011-3001)≥ 0	3017	0	176.923
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021+3022)	3018	8.183.985	69.738
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3019	761	797
2. Приливи од продаје акција и удела	3020	0	0
3. Приливи од дивиденди, односно добити по основу улагања у акције и уделе	3021	8.153.009	52.117
4. Остали приливи	3022	30.215	16.824

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3024+3025+3026)	3023	977.224	8.795.621
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3024	0	3.376
2. Одливи по основу куповине хартија од вредности (дилерски послови)	3025	977.224	8.792.245
3. Остали одливи	3026	0	0
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018- 3023) ≥ 0	3027	7.206.761	0
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3023-3018) ≥ 0	3028	0	8.725.883
V. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029	725.779	8.789.793
1. Приливи од емисије акција	3030	0	4.687.324
2. Приливи од емисије дужничких хартија од вредности	3031	0	0
3. Приливи од дугорочних кредита	3032	0	4.102.469
4. Приливи од краткорочних кредита	3033	725.779	0
5. Остали приливи	3034	0	0
II. ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3036+3037+3038+3039+3040+3041)	3035	8.104.142	3.458
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3036	0	0
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3037	4.101.080	0
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3038	0	0
4. Одливи за дивиденде	3039	3.916.941	0
5. Одливи за камате	3040	76.199	0
6. Остали одливи	3041	9.922	3.458
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3035) ≥ 0	3042	0	8.786.335
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3035-3029) ≥ 0	3043	7.378.363	0
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3016+3027+3042-3017-3028-3043) ≥ 0	3044	45.759	0
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3017+3028+3043-3016-3027-3042) ≥ 0	3045	0	116.471
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	140.995	257.602
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	1.758	1.724
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	3.283	1.860
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0022) = (3046 + 3044 - 3045 + 3047 - 3048)	3049	185.229	140.995

у Београду,
дана 6.3. 2025. године



Законски заступник
16.11

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

**Напомене уз појединачне финансијске извештаје
31. децембар 2024. године**

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 2024. године има 14 запослених радника (31. децембар 2023. године: 13 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 2024. 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, 2023. и 2024. године (Напомена 2.3(а)) 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 2024. 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 6. марта 2025. 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 на дан 31. децембра 2024. године чине AIK Банка а.д., Београд, Eurobank Direktna а.д., Београд и AIK Leasing д.о.о., Београд, који је купљен од стране AIK Банке а.д., Београд у фебруару 2024. године (заједно „Група“). На дан 31. децембра 2023. године Групу су чинили Друштво, AIK Банка а.д., Београд и Eurobank Direktna а.д., Београд

Брокерско - дилерско друштво је у обавези да саставља и консолидоване финансијске извештаје за Групу за годину која се завршава 31. децембра 2024. године у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и исте достави Агенцији за привредне регистре до краја априла 2025. године.

2.2. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају појединачни финансијски извештаји Друштва на дан и за годину завршену 31. децембра 2023. године, састављени у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, који су били предмет ревизије.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

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

2.3. Утицај и примена нових и ревидираних МРС/МСФИ

(а) *Нови и измењени стандарди на снази од 1. јануара 2024. године који још увек нису званично преведени и усвојени у Републици Србији*

До датума састављања приложених појединачних финансијских извештаја, следећи измењени стандарди издати од стране IASB-а, ступили су на снагу 1. јануара 2024. године, и као такви су примењиви на финансијске извештаје за 2024. годину. Међутим, како још увек нису званично преведени и објављени од стране Министарства финансија, нису примењени од стране Друштва:

- Измене МСФИ 16 „Лизинг“ - Обавезе по основу лизинга у продаји и повраћају лизинга. 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. Циљ измена је да разјасни принципе у МРС 1 за класификацију обавеза на краткорочне и дугорочне. Ове измене утичу искључиво на приказивање обавеза као краткорочних или дугорочних у билансу стања, а не на износ или време признавања имовине, обавеза, прихода или расхода, или обелодањене информације о овим ставкама.
- Измене МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Дугорочне обавезе са ковенантама. Изменама се појашњава како услови које ентитет мора да испуни у року од дванаест месеци након датума извештајног периода утичу на класификацију обавеза. Додатна обелодањивања су такође потребна за дугорочне обавезе које произилазе из кредитних аранжмана који су предмет усаглашености са ковенантама у року од дванаест месеци након датума извештајног периода.
- Измене МРС 7 „Извештај о токовима готовине“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Финансијски аранжмани добављача. 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. Изменама МСФИ 7 додају се финансијски аранжмани добављача као пример захтева за обелодањивање информација о изложеношћу ентитета ризику ликвидности.

Сходно претходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МРС и МСФИ могу имати на финансијске извештаје Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у складу са МСФИ.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 и измењени стандарди који нису ступили на снагу и који нису раније усвојени од стране Друштва*

IASB је објавио одређени број нових и измењених стандарда, који нису на снази за годишњи извештајни период који почиње 1. јануара 2024. године и нису раније усвојени од стране Друштва:

- 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.
- Измене МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Измене у вези са класификацијом и вредновањем финансијских инструмената (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. године). Измене се баве стварима које су идентификоване током преиспитивања пост-имплементације захтева у вези са класификацијом и вредновањем у складу са МСФИ 9 „Финансијски инструменти“.
- Измене МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Уговори који се односе на електричну енергију која зависи од природе (претходно Уговори о куповини енергије) (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. године).
- Годишња унапређења МСФИ рачуноводствених стандарда – Том 11 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. године). Она обухватају измене следећих 5 стандарда, као резултат ИАСБ-овог годишњег пројекта унапређења: МСФИ 1, МСФИ 7, МСФИ 9, МСФИ 10 и МРС 7.
- МСФИ 18 „Презентација и обелодањивања у финансијским извештајима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2027. године). МСФИ 18, који замењује МРС 1, укључује захтеве за све ентитете који примењују МСФИ за презентацију и обелодањивање информација у финансијским извештајима опште намене.
- МСФИ 19 „Зависна правна лица без јавне одговорности: Обелодањивања“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2027. године). МСФИ прецизира захтеве за (смањено) обелодањивање које квалификовано зависно правно лице може да примени уместо захтева за обелодањивањем из других МСФИ рачуноводствених стандарда.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 2024. 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 2024. 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 губитке 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 2024. 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 2024. 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 2024. 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 2024. 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 у складу са МСФИ 9 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 2024. 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 2024. 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 2024. 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% (2023. 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 2024. 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 2024. 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 2024. 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 2024. 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 2024. 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 2024. 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 2024. године

5. ПРИХОДИ ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2024.	2023.
Приходи по основу провизија:		
- од трговања акцијама	59.740	32.777
- од трговања акцијама – повезана правна лица (Напомена 38(а))	7.360	26.597
- од трговања осталим хартијама од вредности	2.424	1.270
	69.524	60.644
Приходи од пружања корпоративних услуга:		
- повезаним правним лицима (Напомена 38(а))	1.494	3.044
- осталим комитентима	9.856	10.349
	11.350	13.393
Остали приходи од накнада:		
- од повезаних правних лица (Напомена 38(а))	2.778	363
- остали комитенти	29.726	12.459
	32.504	12.822
Приходи од чувања и администрирања хартија од вредности:		
- од повезаних правних лица (Напомена 38(а))	379	173
- од осталих комитената	7.583	12.209
	7.962	12.382
Укупно	121.340	99.241

Остали приходи од накнада исказани у пословној 2024. години у укупном износу од 32.504 хиљаде динара највећим делом се односе на: приходе по основу новчаног салдирања у износу од 11.841 хиљаду динара, приходе по основу консалтинг услуга у износу од 4.915 хиљада динара, приходе по основу накнада за исплату главнице, односно купона у износу од 4.723 хиљаде динара, приходе од префактурисаних услуга у износу од 4.199 хиљада динара, исплате разлике у цени, дивиденде и принудне продаје у износу од 4.281 хиљаду динара.

Остали приходи од накнада исказани у пословној 2023. години у укупном износу од 12.822 хиљаде динара највећим делом су се односили 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

6. РАСХОДИ ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2024.	2023.
Трансакциони трошкови – инвестиционих друштава	-	12
Трансакциони трошкови – Београдска берза	86	44
Трансакциони трошкови – ЦРХОВ	8.083	6.347
Трансакциони трошкови ино берзе	6.659	5.246
Остали расходи по основу обављања делатности	3.468	3.377
Остали расходи по основу обављања делатности ИНО	129	92
Трошкови огласа у штампи	1.042	433
Трошкови банака:		
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	82	67
- остали	302	223
Укупно	19.851	15.841

7. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2024.	2023.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	42.518	36.749
Трошкови доприноса на терет послодавца	6.392	5.523
Остали лични расходи и накнаде	618	808
Укупно	49.528	43.080

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2024.	2023.
Материјал	114	49
Трошкови резервних делова:		
- трошкови резервних делова	31	20
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	20	-
Трошкови потрошног материјала	183	245
Трошкови горива и електричне енергије:		
- остала правна лица	505	439
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	558	-
Трошкови амортизације материјалне и нематеријалне имовине (Напомена 18)	9.739	3.879
Трошкови поштанских и телефонских услуга	1.517	931
Трошкови услуга одржавања:		
- остала правна лица	1.337	733
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	172	-
Трошкови закупнина	521	1.598
Трошкови осталих услуга:		
- остала лица	927	802
Остали трошкови услуга:		
- трошкови осталих непроизводних услуга	216	1.081
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	2.480	1.936
Укупно	18.320	11.713

9. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2024.	2023.
Добити на оствареној разлици у цени од хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха:		
- иностраних акција	76.175	53.132
Укупно	76.175	53.132

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

9. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ (Наставак)

Реализовани добици финансијске имовине у 2024. години у износу од 76.175 хиљада динара највећим делом се односе на реализоване добитке од продаје акција следећих иностраних емитената:

- PALANTIR TECHNOLOGIES INC у износу од 34.323 хиљаде динара;
- DELIVERY HERO SE у износу од 11.489 хиљада динара;
- UPSTART HOLDINGS INC у износу од 6.411 хиљада динара;
- TESLA INC у износу од 4.376 хиљада динара;
- SIEMENS ENERGY AG у износу од 3.243 хиљаде динара;
- QUANTUM COMPUTING INC у износу од 3.028 хиљада динара; и
- MESOBLAST LTD у износу од 2.447 хиљада динара.

Реализовани добици финансијске имовине у 2023. години у износу од 53.132 хиљаде динара највећим делом су се односили 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; и
- RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG у износу од 2.110 хиљада динара.

10. РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2024.	2023.
Губици по основу продаје:		
- иностраних акција	13	2.053
- обвезница	5	19
Укупно	18	2.072

Реализовани губици по основу продаје хартија од вредности у 2024. години, у износу од 18 хиљада динара, се највећим делом односе на продају акција на иностраном тржишту следећих емитената: ROSE HILL ACQUISITION CORP у износу од 8 хиљада динара, FIRST WAVE BIOPHARMA INC у износу од 3 хиљаде динара и SANCHEZ MIDSTREAM PARTNERS LP у износу од 2 хиљаде динара.

Реализовани губици по основу продаје хартија од вредности у 2023. години, у износу од 2.072 хиљаде динара, су се највећим делом односили 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

11. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ
ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2024.	2023.
Нереализовани добици и приходи од усклађивања вредности финансијске имовине:		
- иностраних акција	53.067	26.479
- инвестиционих јединица	38	39
Укупно	53.105	26.518

Нереализовани добици од усклађивања вредности финансијске имовине у 2024. 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 24.632 хиљаде динара;
- ALSTOM SA у износу од 3.499 хиљада динара;
- PAYPAL HOLDINGS, INC у износу од 2.972 хиљаде динара;
- HELLOFRESH SE у износу од 2.296 хиљада динара;
- DEUTSCHE BANK AG у износу од 1.995 хиљада динара;
- SOCIETE GENERALE SA износу од 1.988 хиљада динара;
- GEVO INC у износу од 1.898 хиљада динара;
- BURBERRY GROUP у износу од 1.693 хиљаде динара; и
- ZALANDO SE у износу од 1.509 хиљада динара.

Нереализовани добици од усклађивања вредности финансијске имовине у 2023. години су се односили 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

12. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ И РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ
ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2024.	2023.
Нереализовани губици и расходи од усклађивања вредности финансијске имовине:		
- иностране акције	52.309	45.724
Укупно	52.309	45.724

Нереализовани губици од усклађивања вредности финансијске имовине у 2024. години у износу од 52.309 хиљада динара односе се на свођење хартија од вредности класификованих по фер вредности кроз биланс успеха, највећим делом акција следећих емитената:

- PLUG POWER INC у износу од 4.626 хиљада динара;
- UBISOFT ENTERTAINMENT S.A. у износу од 2.386 хиљада динара;
- VARTA AG у износу од 2.253 хиљаде динара;
- DBV TECHNOLOGIES S.A у износу од 1.888 хиљада динара;
- ATOS SE у износу од 1.809 хиљада динара;
- BAYER AG у износу од 1.677 хиљада динара;
- THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO KGAA у износу од 1.630 хиљада динара;
- FUELCELL ENERGY, INC у износу од 1.610 хиљада динара;
- NIO INC у износу од 1.498 хиљада динара; и
- IROBOT CORPORATION INC износу од 1.493 хиљаде динара.

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

- ГАЗПРРОМ ОАО АДС 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;
- CANOO HOLDINGS LTD у износу од 1.334 хиљаде динара; и
- PLUG POWER INC износу од 1.196 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

13. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2024.	2023.
Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица (Напомена 38(а))	29.226	26.179
Приходи од камата	3.230	4.047
Позитивне курсне разлике	2.158	3.514
Приходи од дивиденди:		
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	8.114.952	-
- у земљи	25.215	46.979
- у иностранству	12.842	4.763
	8.153.009	51.742
Остали финансијски приходи	1	374
Укупно	8.187.624	85.856

Приходи од дивиденди од повезаних правних лица у 2024. години у целини се односе на дивиденду исплаћену од стране зависног лица AIK Banka а.д., Београд у износу од 8.114.952 хиљаде динара.

Приходи од дивиденди у земљи у 2024. години у износу од 25.215 хиљада динара се односе на дивиденде издаваоца НИС а.д., Нови Сад у износу од 21.043 хиљаде динара, Термика а.д., Београд у износу од 1.820 хиљада динара, Дунав осигурање а.д., Београд у износу од 1.404 хиљаде динара, Металац а.д., Горњи Милановац у износу од 664 хиљаде динара и Messer Tehnogas а.д., Београд у износу од 284 хиљаде динара.

Приходи од дивиденди у земљи у 2023. години у износу од 46,979 хиљада динара су се односили 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.

14. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2024.	2023.
Финансијски расходи од матичних и зависних правних лица (Напомена 38(а))	51.226	35.943
Расходи камата	42	124
Негативне курсне разлике	1.634	4.284
Укупно	52.902	40.351

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

14. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (Наставак)

Финансијски расходи од матичних и зависних правних лица у 2024. години се највећим делом односе на расходе камата по основу узетог зајма од Agri Europe Cyprus у износу од 46.385 хиљада динара.

Финансијски расходи од матичних и зависних правних лица у 2023. години су се највећим делом односили 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 2024. години у износу 879 хиљада динара се највећим делом односе на продају основног средства у износу од 761 хиљаду динара и накнаду штете по полиси каско осигурања у износу од 87 хиљада динара.

Остали приходи остварени у 2023. години у износу од 1.080 хиљада динара су се највећим делом односили на продају основног средства у износу од 797 хиљада динара.

16. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2024.	2023.
Трошкови Комисије за хартије од вредности	403	390
Трошкови стручне публикације	182	178
Трошкови ревизије	5.483	4.956
Трошкови непроизводних услуга:		
- трошкови осталих непроизводних услуга	7.468	7.238
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	544	-
Трошкови репрезентације:		
- трошкови репрезентације - остала лица	377	466
- повезана правна лица (Напомена 38(а))	611	9
Трошкови премија осигурања	731	423
Трошкови суда	459	486
Трошкови чланарина	775	1.003
Трошкови пореза	9.764	1.433
Трошкови адвокатских услуга	352	393
Остали нематеријални трошкови	472	61
Укупно	27.621	17.036

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

(а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2024.	2023.
Порески расходи периода	17.496	10.124
Укупно порески расход	17.496	10.124

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

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2024.	2023.
Добитак текуће године пре опорезивања	8.218.498	89.916
Порез по стопи од 15%	1.232.775	13.487
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	7.880	6.986
Порески ефекти прихода који се не признају у пореске сврхе	(383)	(494)
Губици који се признају у тренутку реализације	(2.294)	(2.808)
Порески ефекти прихода од дивиденди који се изузимају од опорезивања	(1.221.025)	(7.047)
Ефекти трансферних цена	261	-
Капитални добици	282	-
Укупно порески расход	17.496	10.124
Ефективна пореска стопа	0,21%	11,26%

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (Наставак)

(в) Одложене пореске обавезе

Друштво на дан 31. децембра 2024. године има исказане одложене пореске обавезе у износу од 26.135 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 23.811 хиљада динара), поступајући у складу са МРС 12 „Порез на добитак“.

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

	Стање на почетку године	Преко биланса успеха	У хиљадама динара Преко капитала	Стање на крају године
2023. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских средстава	(16.500)	-	(7.315)	(23.815)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	-	4	4
	(16.500)	-	(7.311)	(23.811)
2024. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских средстава	(23.811)	-	(2.497)	(26.308)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	-	173	173
	(23.811)	-	(2.324)	(26.135)

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 2023. године	9.903	10.822	19.811	40.536	8.767
Повећања у току 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
Повећања у току године	2.131	-	44.753	46.884	-
Расходовање	(1.704)	-	(1.517)	(3.221)	(6)
Стање на дан					
31. децембра 2024. године	7.141	9.508	43.671	60.320	8.755
Акумулирана исправка вредности					
Стање на дан					
1. јануара 2023. 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
Амортизација (Напомена 8)	1.130	-	8.516	9.646	93
Расходовање	(1.336)	-	-	(1.336)	-
Остало	-	-	(1.516)	(1.516)	-
Стање на дан					
31. децембра 2024. године	1.625	-	7.075	8.700	3.842
Садашња вредност на дан:					
- 31. децембра 2024. године	5.516	9.508	36.596	51.620	4.913
- 31. децембра 2023. године	4.883	9.508	360	14.751	5.012

Чланство у клириншким организацијама ЦРХов у износу од 4.681 хиљаду динара на дан 31. децембра 2024. године (31. децембар 2023. године: 4.687 хиљада 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

18. МАТЕРИЈАЛНА И НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (Наставак)

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 у 2023. години као губитак од усклађивања вредности имовине.

Садашња (неотписана) вредност земљишта и некретнина на дан 31. децембра 2024. године да Друштво није изабрало модел ревалоризације у складу са МРС 16, већ модел набавне вредности износила би 9.520 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 9.520 хиљада динара).

19. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Учешће у капиталу AIK Banke а.д., Београд (Напомена 38(б))	24.806.065	23.828.841
Стање на дан	24.806.065	23.828.841

Друштво је крајем 2018. године стекло 100% власничких акција AIK Banke а.д., Београд. Друштво је током 2024. године извршило откуп акција од мањинског акционара у износу од 977.224 хиљаде динара. Учешће у капиталу зависног правног лица AIK Банка а.д., Београд у износу од 24.806.065 хиљада динара представља 97% капитала Друштва на дан 31. децембра 2024. године (31. децембар 2023. године: 112%).

Друштво је извршило докапитализацију AIK Banke 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.

20. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Дугорочни депозити - повезана правна лица (Напомена 38(б))	93.200	300.200
Стање на дан	93.200	300.200

Друштво је код зависног правног лица AIK Банка а.д., Београд пласирало финансијске пласмане у укупном износу од 93.200 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 300.200 хиљада динара).

Наведени пласмани састоје се од ороченог депозита у динарима у износу од 93.200 хиљада динара, са роком доспећа на дан 25. јануара и 25. априла 2025. године и каматном стопом од 6,5% односно 5,2% годишње. По доспећу уговори се обнављају (31. децембар 2023. године: каматна стопа од 6,5%).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2023.	31. децембар 2023.
Акције по фер вредности кроз остали укупни резултат	873.654	832.036
Обвезнице реституције	62.485	60.390
Стање на дан	936.139	892.426

Акције које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат, у износу од 873.654 хиљаде динара на дан 31. децембра 2024. године (31. децембар 2023. године: 832.036 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 2024. и 2023. године дат је у табели која следи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
<i>Српско тржиште:</i>		
- НИС а.д., Нови Сад	254.279	259.734
- Копаоник а.д., Београд	116.415	114.690
- Messer Tehnogas а.д., Београд	1.949	3.644
- Дунав осигурање а.д.о., Београд	44.268	22.025
- Новосадски сајам а.д., Нови Сад	26.943	26.792
- Металац а.д., Горњи Милановац	12.456	13.843
- Финтел енергија а.д., Београд	132.101	121.185
- АМС Осигурање а.д., Београд	13.282	10.539
- Путеви а.д., Ужице	12.036	5.104
- Ласта а.д., Београд	-	650
- Енергопројект Холдинг а.д., Београд	24.521	22.886
- Термика а.д., Београд	18.254	11.159
- Остали	19.686	14.110
	676.190	626.361
<i>Остала тржишта:</i>		
- Sava d.d., Словенија	95.825	110.327
- Sava Turizem d.d. (претходно Hoteli Bernardin d.d., Portorož)	27.939	27.977
- Црногорски Телеком а.д, Подгорица	30.711	25.888
- Институт „Др Симо Милошевић“, Игало	6.099	7.718
- Југопетрол а.д., Подгорица	9.651	8.254
- Prenos а.д., Подгорица	24.057	21.683
- GoPro Inc.	748	2.273
- UniCredit S.p.A.	2.434	1.555
	197.464	205.675
Укупно	873.654	832.036

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Обвезнице Горењске банке д.д., Крањ (Напомена 38(б))	117.149	117.174
Државне обвезнице Републике Србије	1.547	1.515
Стање на дан	118.696	118.689

Друштво је дана 22. новембра 2023. године купило обвезнице Горењске банке 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 2024.	31. децембар 2023.
Потраживања за накнаде:		
- повезана правна лица (Напомена 38(б))	191	120
- остала правна лица	2.044	894
	2.235	1.014
Минус: Исправка вредности (Напомена 31)		
- остала правна лица	(135)	(135)
	(135)	(135)
Стање на дан	2.100	879

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Потраживања за обављање додатних послова:		
- повезана правна лица (Напомена 38(б))	15	67
- остала лица	1.473	3.627
	1.488	3.694
Минус: Исправка вредности (Напомена 31)		
	(75)	(5)
Стање на дан	1.413	3.689

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

25. ПОТРАЖИВАЊА ЗА КАМАТУ, ДИВИДЕНДЕ И ОСТАЛА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Потраживања за камату - повезана правна лица (Напомена 38(б))	7	1.774
Потраживање за камату - остала лица	2	13
Стање на дан	9	1.787

26. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Потраживања за више плаћен порез на добитак	-	2.070
Потраживање за плаћен порез на зараде	1	1
Остала потраживања	374	234
Стање на дан	375	2.305

27. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Текући рачун:		
- повезана правна лица (Напомена 38(б))	2.272	1.151
- остала лица	3.359	1.168
Девизни рачун:		
- повезана правна лица (Напомена 38(б))	12.615	31.853
- остала лица	110.289	88.110
Остала новчана средства:		
- остала лица	56.694	18.713
Стање на дан	185.229	140.995

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 су у целости доспеле и наплаћене 29. јуна 2024. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

29. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Акције по фер вредности кроз биланс успеха	305.111	236.771
Инвестиционе јединице	956	918
Стање на дан	306.067	237.689

Акције по фер вредности кроз биланс успеха на дан 31. децембра 2024. и 2023. године приказане су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
- Raiffeisen Bank International	11.555	24.064
- Palantir Technologies INC	31.151	25.072
- Société Générale SA	7.945	-
- Deutsche Bank AG	7.789	11.586
- Plug Power INC	7.886	8.715
- ALD SA	-	7.558
- Siemens Energy AG	-	5.906
- Thyssenkrupp Nucera AG & Co. KGaA	12.727	5.837
- AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	-	9.561
- Ayvens SA	13.020	-
- PayPal Holdings Inc.	9.441	-
- BASF SE	4.968	5.716
- Nordex SE	8.208	10.022
- AGRANA Beteiligungs-AG	6.143	-
- HelloFresh SE	11.931	5.533
- Burberry Group plc	9.681	-
- Continental AG	7.585	-
- Delivery Hero SE	-	5.421
- Thyssenkrupp Nucera AG & Co. KGaA	12.778	-
- OMV AG	8.739	-
- PayPal Holdings Inc.	9.441	4.678
- Deutsche Lufthansa AG	10.770	-
- AUR PORTFOLIO III SE+CO.KGAA	9.010	-
- Gevo Inc.	3.995	2.097
- Штампарија Обод а.д., Цетиње	7.924	-
- Flow Traders N.V.	6.307	5.261
- Ubisoft Entertainment SA	3.154	4.333
- Bayer AG	1.351	3.941
- GENFIT SA	2.420	3.161
- Alstom SA	8.174	3.853
- Aurora Cannabis Inc.	234	460
- DBV Technologies SA	973	2.861
- Газпром ОАО АДС	-	12
- Остали	69.811	81.123
Укупно	305.111	236.771

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

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

Инвестиционе јединице по фер вредности кроз биланс успеха у износу од 956 хиљада динара на дан 31. децембра 2024. године (31. децембар 2023. године: 918 хиљада динара) се односе на улагања у инвестиционе јединице инвестиционог фонда Raiffeisen Cash, Београд у износу од 948 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 910 хиљада динара), Ilirika Investments а.д., Београд у износу од 7 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 7 хиљада динара) и Ilirika ProActive, Београд у износу од 1 хиљаду динара (31. децембар 2023. године: 1 хиљада динара).

30. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Унапред плаћени трошкови до једне године	19	20
Недоспела камата	1.158	1.144
Стање на дан	1.177	1.164

Недоспела камата на дан 31. децембра 2024. и 2023. године се односи на обрачунату недоспелу камату по основу емитованих овезница Goreњске банке 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 2023. 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
Нове исправке у току године	74	74
Искњижавање отписаних акција и потраживања	(4)	(4)
Стање на дан 31. децембра 2024. године	210	210

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

32. КАПИТАЛ

Основни капитал

Основни капитал Брокерско - дилерског друштва на дан 31. децембра 2024. и 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 2024. и 2023. године је следеће:

	<u>31. децембар 2024.</u>		<u>31. децембар 2023.</u>	
	У хиљадама динара	% учешћа	У хиљадама динара	% учешћа
Nord Agri N.V., Холандија	20.237.324	100,00	20.237.324	100,00
Укупно	20.237.324	100,00	20.237.324	100,00

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 2023. 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
Нето добитак у 2024. години	-	-	-	-	-	8.201.002	8.201.002
Међудивиденда	-	-	-	-	-	(3.916.941)	(3.916.941)
Продаја хартија од вредности	-	-	-	(987)	700	10.212	9.925
	20.237.324	1.596	101	134.606	(35.218)	5.229.110	25.567.519
Остали свеобухватни добитак, после пореза	-	-	(6)	14.758	(6.058)	-	8.694
Стање на дан 31. децембра 2024. године	20.237.324	1.596	95	149.364	(41.276)	5.229.110	25.576.213

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

32. КАПИТАЛ (Наставак)

Скупштина акционара је на ванредној седници одржаној 20. марта 2024. године донела Одлуку о исплати међудивиденде у укупном износу од 3.916.941 хиљаду динара. Исплата је извршена истог дана 2024. године.

Резерве из добитка Друштва на дан 31. децембра 2024. и 2023. године у износу од 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 2024.	31. децембар 2023.
Резервисања за отпремнине	535	473
Стање на дан	535	473

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

	У хиљадама динара	
	2023.	2023.
Стање на дан 1. јануара	473	508
Смањење резервисања у току године	-	(35)
Повећање резервисања у току године	62	-
Стање на дан 31. децембра	535	473

Приликом обрачуна садашње вредности бенефиција запослених коришћене су следеће претпоставке:

	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Дисконтна стопа	7%	7%
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 2024. године

34. ДУГОРОЧНЕ И КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Друштво је у 2023. години узело позајмицу од повезаног правног лица Agri Europe Сyprus 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. Стање обавезе по наведеном дугорочном зајму износило је 4.101.080 хиљада динара на дан 31. децембра 2023. године. Позајмица је искоришћена за куповину обичних акција AIK Banke а.д., Београд и враћена је 20. марта 2024. године.

Друштво је у 2024. години узело краткорочну позајмицу од повезаног правног лица Agri Europe Сyprus у износу од 6.200 хиљада EUR, са каматном стопом од 3,03% годишње и роком доспећа од годину дана од дана пуштања средстава, односно од 16. октобра 2024. године. Обрачун камате врши се годишње. Позајмица је искоришћена за куповину приоритетних акција AIK Banke а.д., Београд (видети Напомена 19). Стање обавезе по наведеном краткорочном зајму на дан 31. децембра 2024. године износи 725.492 хиљаде динара.

35. ЛИЗИНГ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Обавезе по основу лизинга - дугорочне	28.974	184
Обавезе по основу лизинга - краткорочне	8.652	183
Стање на дан	37.626	367

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 AIK Banke а.д., Београд 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	
	2024.	2023.
Стање на дан 1. јануара	367	12.055
Нови уговори о лизингу	44.753	-
Лизинг плаћања	(9.922)	(3.458)
Расходи камата	2.428	121
Укидање – раскид уговора	-	(8.351)
Стање на дан 31. децембра	37.626	367

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

35. ЛИЗИНГ (Наставак)

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

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 2024.	8.652	9.042	19.932	-	37.626
- 31. децембар 2023.	183	184	-	-	367

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

	У хиљадама динара	
	01.01.- 31.12.2024.	01.01.- 31.12.2023.
Укупни одливи готовине по основу лизинга – МСФИ 16	9.922	3.458

36. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Обавезе по основу трговања финансијским инструментима	72	1.468
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица (Напомена 38(б))	969	16
- у земљи	2.677	3.304
- у иностранству	1.477	698
	5.123	4.018
Остале обавезе из пословања:		
Обавезе по основу салдирања посредством Централног регистра	14.450	10.047
Обавеза за принудну продају	105.924	105.926
Остале обавезе из пословања	49	47
	120.423	116.020
Стање на дан	125.618	121.506

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 2024. године

37. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Новчана средства клијената	361.718	354.757
Ино-финансијски инструменти – клијенти	934.679	945.216
Стање на дан	1.296.397	1.299.973

Новчана средства клијената у износу од 361.718 хиљада динара на дан 31. децембра 2024. године (31. децембар 2023. године: 354.757 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 2024. године у износу од 934.679 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 945.216 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 2024. 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	
	2024.	2023.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи по основу провизија (Напомена 5)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	23	26.514
- Victoria group Non-Core д.о.о., Београд	23	83
- Book Holding д.о.о., Београд	4.039	-
- Физичка лица	3.275	-
	7.360	26.597
<i>Остали приходи од накнада (Напомена 5)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	1.501	3.086
- МК Fintel Wind а.д., Београд	99	99
- МК Holidng д.о.о., Београд	-	9
- ПИК Бечеј д.о.о., Бечеј	-	268
- Victoria group Non-Core д.о.о., Београд	5	112
- Book Holding д.о.о., Београд	1.352	-
- Eurobank Direktna а.д., Београд	250	-
- МК Group д.о.о., Београд	113	-
- МК Holdings д.о.о., Београд	89	-
- МК Other SMEs д.о.о., Београд	6	-
- Reco Real Property д.о.о., Београд	176	-
- Физичка лица	1.060	-
- Ветеринарски центар а.д., Краљево	-	6
	4.651	3.580
<i>Приходи од камата (Напомена 13)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	17.549	23.566
- Горењска банка д.д., Крањ	10.838	1.144
	28.387	24.710
<i>Приходи од валутне клаузуле и курсне разлике (Напомена 13)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	298	79
- Горењска банка д.д., Крањ	255	-
- Agri Europe Cyprus	286	1.390
	839	1.469
<i>Приходи од дивиденди (Напомена 13)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	8.114.952	-
	8.114.952	-
Укупно приходи	8.156.189	56.356

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

38. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (Наставак)

(а) Биланс успеха (Наставак)

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2024.	2023.
РАСХОДИ		
<i>Остали расходи пословања</i>		
- Чиста вода пројект д.о.о., Београд (Напомене 8 и 16)	(611)	-
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад (Напомена 8)	(2.500)	(1.936)
- AIK Banka а.д., Београд (Напомена 6)	(812)	(67)
- Инфопроект д.о.о., Београд	(544)	-
- Винарија Ердевик (Напомена 16)	-	(9)
	(4.467)	(2.012)
<i>Трошкови по основу ефеката валутне клаузуле и курсне разлике (Напомена 14)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	(3.013)	(421)
- Gorenjska banka д.д., Крањ	(221)	(34)
- Agri Europe Cyprus	(1.598)	(1.053)
- Банат Семе д.о.о., Зрењанин	(9)	-
	(4.841)	(1.508)
<i>Трошкови камата (Напомена 14)</i>		
- Agri Europe Cyprus	(46.385)	(34.435)
	(46.385)	(34.435)
Укупно расходи	(55.693)	(37.955)
Нето приход	8.100.496	18.401

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

38. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (Наставак)

(б) Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
СРЕДСТВА		
<i>Учешћа у капиталу (Напомена 19)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	24.806.065	23.828.841
	24.806.065	23.828.841
<i>Дугорочни финансијски пласмани (Напомена 20)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	93.200	300.200
	93.200	300.200
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга (Напомена 23)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	120	120
- Eurobank Direktna а.д., Београд	60	-
- Физичка лица	11	-
	191	120
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга (Напомена 24)</i>		
- Победа-Металац а.д., Петроварадин	-	-
- МК Other SMEs д.о.о., Београд	6	-
- МК Fintel Wind а.д., Београд	7	37
- Физичка лица	2	-
- AIK Banka а.д., Београд	-	30
	15	67
<i>Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања</i>		
- AIK Banka а.д., Београд (Напомена 25)	7	1.774
	7	1.774
<i>Готовински еквиваленти и готовина (Напомена 27)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	14.887	33.004
	14.887	33.004
<i>Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности (Напомена 22)</i>		
- Горењска банка д.д., Крањ	117.149	117.174
	117.149	117.174
Укупно имовина	25.031.514	24.281.180
ОБАВЕЗЕ		
<i>Дугорочне финансијске обавезе (Напомена 34)</i>		
- Agri Europe Cyprus	725.492	4.101.080
<i>Обавезе из пословања (Напомена 36)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	-	-
- AIK Banka а.д., Београд	953	-
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	-	-
- Банат семе д.о.о., Зрењанин	16	16
Укупно обавезе	726.461	4.101.096
Нето имовина	24.305.053	20.180.084

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 292.117 хиљада динара на дан 31. децембра 2024. године, односно 347.297 хиљада динара на дан 31. децембра 2023. 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
	2024.	2023.
Бруто зараде и накнаде зарада руководства	14.362	12.570
Укупно	14.362	12.570

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 2024. 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 2024. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.1. Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	93.200	300.200
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	936.139	892.426
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	118.696	126.774
Потраживања од купаца за накнаде и провизије	3.513	4.568
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	9	1.787
Остала потраживања	375	2.305
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	306.067	237.689
Готовински еквиваленти и готовина	185.229	140.995
Укупно	1.643.228	1.706.744
Финансијске обавезе		
Дугорочне финансијске обавезе – зајам	-	4.101.080
Краткорочне финансијске обавезе – зајам	725.492	-
Обавезе по основу лизинга	37.626	367
Обавезе из пословања	125.618	121.506
Остале краткорочне обавезе	16.157	36.258
Укупно	904.893	4.259.211

Основни финансијски инструменти Друштва су дугорочни и краткорочни финансијски пласмани, хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат, кроз биланс успеха и по амортизованој вредности, готовински еквиваленти и готовина, остала потраживања, потраживања за накнаде и провизије, обавезе по основу зајма, обавезе по основу лизинга (МСФИ 16) и остале обавезе из пословања.

39.2. Тржишни ризици

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

(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 2024. 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 страниј валути и прерачунатих у динаре на датум извештавања у Брокерско - дилерском друштву била је следећа:

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
EUR	811.112	725.907	746.006	4.146.193
USD	40.542	39.564	70	1.498
CAD	431	1.104	-	-
GBP	17.269	6.154	-	-
	869.354	772.729	746.076	4.147.691

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 страниј 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 2024.	31. децембар 2023.
Укупно за стране валуте	12.328	(337.469)
Резултат текућег периода	12.328	(337.469)

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама смањена је у текућем извештајном периоду по основу ефекта отплате дугорочног зајма од повезаног правног лица исказаног у EUR.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 2024.	31. децембар 2023.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	873.654	832.036
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	306.067	237.689
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	9	1.787
Потраживања од купаца за накнаде и провизије	3.513	4.568
Остала потраживања	375	2.305
Готовински еквиваленти и готовина	159.606	117.662
	1.343.224	1.196.047
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	93.200	300.200
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	62.485	60.390
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	118.696	126.774
Готовински еквиваленти и готовина	4.159	10.496
	278.540	497.860
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовински еквиваленти и готовина	21.464	12.837
	21.464	12.837
Укупно	1.643.228	1.706.744
Финансијске обавезе		
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Финансијске обавезе – зајам	725.492	4.101.080
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе за лизинг	37.626	367
Обавезе из пословања	125.618	121.506
Остале краткорочне обавезе	16.157	36.258
Укупно	904.893	4.259.211
Гап ризика промене каматних стопа	21.464	12.837

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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		У хиљадама динара	
	1 процентног поена		Смањење од	
	2024.	2023.	2024.	2023.
Резултат текуће године	215	128	(215)	(128)
	215	128	(215)	(128)

(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 2024. 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 по основу инвестиционих и додатних услуга на дан 31. децембра 2024. и 2023. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Напред развод а.д., Београд	720	-
MOBYSKY SOLUTIONS д.о.о., Нови Сад	121	-
British American Tobacco Врање а.д.	29	49
J.S. HAMILTON POLAND SP z.o.o.	160	-
ЕП Светлост а.д., Београд	22	51
Унион инвест а.д., Београд	11	125
Индустријске некретнине а.д., Београд	7	37
Excelsior а.д., Београд	7	37
ПП Фекетић а.д., Сомбор	-	-
AIK Banka а.д., Београд	120	150
Југословенска књига	18	48
Изолининвест д.о.о., Београд	114	-
Рудо а.д., Београд	14	44
Amifa Ggroup Finance & Green а.д., Београд	30	61
Деко д.о.о., Врњачка Бања	96	1.405
Messer Tehnogas а.д., Београд	57	79
Енергопројект Холдинг а.д., Београд	56	86
Енергопројект опрема а.д., Београд	-	57
Fintel Energija а.д., Београд	64	86
Галеника а.д., Београд	105	65
Галеника-фитофармација а.д., Београд	12	50
Минг ковачница а.д., Ниш	28	58
Књаз Милош а.д., Аранђеловац	479	259
Addiko Bank а.д., Београд	22	37
Имлек а.д., Београд	11	41
Ратар а.д., Београд	-	-
Рapid а.д., Београд	43	121
Ваљаоница бакра а.д., Севојно	24	42
Градитељ а.д., Кикинда	55	58
Књаз Милош а.д., Аранђеловац	-	259
Физичка лица	572	349
Агромаркет д.о.о., Крагујевац	23	65
Вода Врњци а.д., Врњачка Бања	12	42
Остали	481	807
Укупно	3.513	4.568

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 2024.	31. децембар 2023.
Мање од 30 дана	3.219	4.315
31 – 90 дана	158	92
91 – 180 дана	117	83
181 – 365 дана	19	62
Преко 365 дана	210	156
Укупно	3.723	4.708

Управљање обавезама

Обавезе по основу лизинга на дан 31. децембра 2024. године у укупном износу од 37.626 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 367 хиљада динара) обухватају дугорочне обавезе од 28.974 хиљаде динара (31. децембар 2023. године 184 хиљаде динара) и краткорочне обавезе од 8.652 хиљаде динара (31. децембар 2023. године 183 хиљаде динара).

Наведене обавезе се односе на уговор о закупу пословног простора (AIK Банка а.д., Београд), чији је пројектовани век коришћења за потребе лизинга 5 година и складишног простора (Банат семе д.о.о., Зрењанин), чији је пројектовани век коришћена средстава за потребе лизинга 5 година (остала још 1 година).

Обавезе из пословања на дан 31. децембра 2024. године у износу од 125.618 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 121.506 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 2024. године износи 105.924 хиљаде динара (31. децембар 2023. године: 105.926 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 2024. године износе 5.123 хиљаде динара (31. децембар 2023. године: 4.018 хиљада динара). Добављачи делом не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Брокерско - дилерско друштво доспеле обавезе према добављачима измирује сагласно својим финансијским могућностима и уговореним роковима за плаћање.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 2024. године износе 14.450 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 10.047 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 2024. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2024.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	163.503	306.067	873.654	1.343.224
Фиксна каматна стопа:				
- главница	4.159	93.200	181.181	278.540
- камата	41	4.660	9.050	13.751
Варијабилна каматна стопа:				
- главница	21.464	-	-	21.464
- камата	210	-	-	210
	189.377	403.927	1.063.885	1.657.189

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 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

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Брокерско - дилерског друштва. Приказани износи засновани су на *недисконтованим токовима готовине* (главнице дуга и камате) 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 2024. године

У хиљадама динара 31. децембар 2024.					
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносне	6.486	210	143.794	28.974	179.464
Фиксна каматна стопа:					
- главница	-	-	725.429	-	725.429
- камата	-	-	21.981	-	21.981
	6.486	210	891.204	28.974	926.874

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 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

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 2024.	31. децембар 2023.
Задуженост	763.118	4.101.447
Минус: Готовински еквиваленти и готовина	(185.229)	(140.995)
Нето задуженост (а)	577.889	3.960.452
Капитал (б)	25.576.213	21.273.533
Рацио нето задужености према капиталу (а/б*100)	2,26%	18,62%

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.5. Управљање ризиком капитала (Наставак)

- (а) Нето задуженост укључује обавезе по основу кредита и обавезе по основу лизинга, 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.

Пад коефицијента задужености на дан 31. децембра 2024. године првенствено је резултат смањења обавеза по основу кредита, услед отплате дугорочног зајма од повезаног правног лица у току 2024. године (Напомена 34).

Друштво је такође дужно 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 2024. године усклађен је са наведеним Упутством о начину израчунавања капитала брокерско-дилерског друштва, и већи је од законског минимума од 730.000 EUR.

Капитал Друштва на дан 31. децембра 2024. године износи 25.576.213 хиљада динара и чини 96,5% укупне пасиве (31. децембар 2023. године: 21.273.533 хиљаде динара и чини 83,2% укупне пасиве).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. 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 2024. и 2023. године.

	31. децембар 2024.		У хиљадама динара 31. децембар 2023.	
	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	93.200	93.200	300.200	300.200
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	936.139	936.139	892.426	892.426
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	118.696	118.696	118.689	118.689
Потраживања за накнаде и провизије	3.513	3.513	4.568	4.568
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	9	9	1.787	1.787
Остала потраживања	375	375	2.305	2.305
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	306.067	306.067	237.689	237.689
Готовински еквиваленти и готовина	185.229	185.229	140.995	140.995
Укупно	1.643.228	1.643.228	1.706.744	1.706.744
Финансијске обавезе				
Дугорочне финансијске обавезе – зајам	-	-	4.101.080	4.101.080
Краткорочне финансијске обавезе - зајам	725.492	725.492	-	-
Обавезе по основу лизинга	37.626	37.626	367	367
Обавезе из пословања	125.618	125.618	121.506	121.506
Остале краткорочне обавезе	16.157	16.157	36.258	36.258
Укупно	904.893	904.893	4.259.211	4.259.211

На дан 31. децембра 2024. 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).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

39.6. Фер вредност финансијских инструмената (Наставак)

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

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			
2024.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства				
<i>По фер вредности:</i>				
- Котиране ХоВ	1.119.989	-	-	1.119.989
- Некотиране ХоВ	-	-	240.913	240.913
Укупно	1.119.989	-	240.913	1.360.902
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

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

41. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2024. године, против Друштва се воде судски спорови чији укупни процењени износ тужбених захтева износи 228.049 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 228.049 хиљада динара).

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

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 Газпром ОАО АДС у вредности од 0,1 хиљада динара на дан 31. децембра 2024. године (31. децембар 2023. године: 12 хиљада динара), нема других изложеност према земљама у конфликту, 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.

43. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Друштво на дан 31. децембра 2024. године нема материјално значајних неусаглашених потраживања и обавеза.

Од укупно послатих (вредносно) извода отворених ставки за потраживања није одговорено на 1,96% (2023. година: 0,05%). Оспорено је потраживање у износу 0,0025% (2023. година: 0,003%) од укупне вредности потраживања.

Друштво није имало неусаглашених обавеза.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2024. године

44. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА

Дана 14. јануара 2025. године Београдска берза а.д., Београд је донела Одлуку о привременој обустави трговања акција емитента НИС а.д., Нови Сад, број 01/4 - 49/25. Дана 21. јануара 2025. године донета је Одлука о продужењу привремене обуставе трговања, број 04/4 - 130/25, до престанка разлога за њихову обуставу.

Одлука је донета из следећег разлога: „Канцеларија за контролу страних средстава (*Office of Foreign Assets Control – OFAC*) при Министарству финансија САД (*U.S. Department of Treasury*) објавила је дана 10. јануара 2025. године на својој СДН Листи (*Specially Designated Nationals and Blocked Persons List*) да је у склопу мера које OFAC предузима у складу са Одељком 11 Извршне наредбе 14024 од 15. априла 2021. године, а везано за енергетски сектор привреде Руске Федерације, уврстила привредно друштво Нафтна индустрија Србије (НИС) а.д., Нови Сад, матични број 20084693, ПИБ 104052135, у СДН Листу. На тај начин, према том привредном друштву уведене су санкције које би могле да утичу на пословање НИС а.д., Београд, као и на цену акција чији је издавалац то друштво, а које су укључене у трговање на регулисаном тржишту у сегменту листинга Београдске берзе а.д., Београд“.

Дана 27. фебруара 2025. године је објављено да је ступање на снагу санкција у пуном обиму које је НИС-у увело Министарство финансија САД, одложено најкасније до 28. марта 2025. године, и да је компанија у међувремену добила лиценцу која јој омогућава несметано обављање одређених активности.

Осим наведеног, није било других значајних догађаја након датума извештајног периода који би захтевали обелодањивање у напоменама уз појединачне финансијске извештаје Друштва за 2024. 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 2024.	У динарима 31. децембар 2023.
EUR	117,0149	117,1737
USD	112,4386	105,8671
CAD	78,3652	80,0094
GBP	141,1178	135,0550

У Београду, 6. марта 2025. године



Небојша Јевтић
Извршни директор



Јасмина Бјелић
Генерални директор

ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
за годину која се завршава 31. децембра 2024.

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	11
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 9. фебруара 2005. године

Датум оснивања: 14. септембар 1995. године

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 2024. години учешће у укупном оствареном промету износило је 1,81%, а учешће у трговању акцијама (без блок трансакција) 15,55%.

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 MPC 24 „Обелодањивање повезаних страна“, Друштво сматра сва зависна правна лица AIK Banke а.д., Београд, 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 Напмени 38. уз појединачне финансијске извештаје Друштва за 2024. 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:

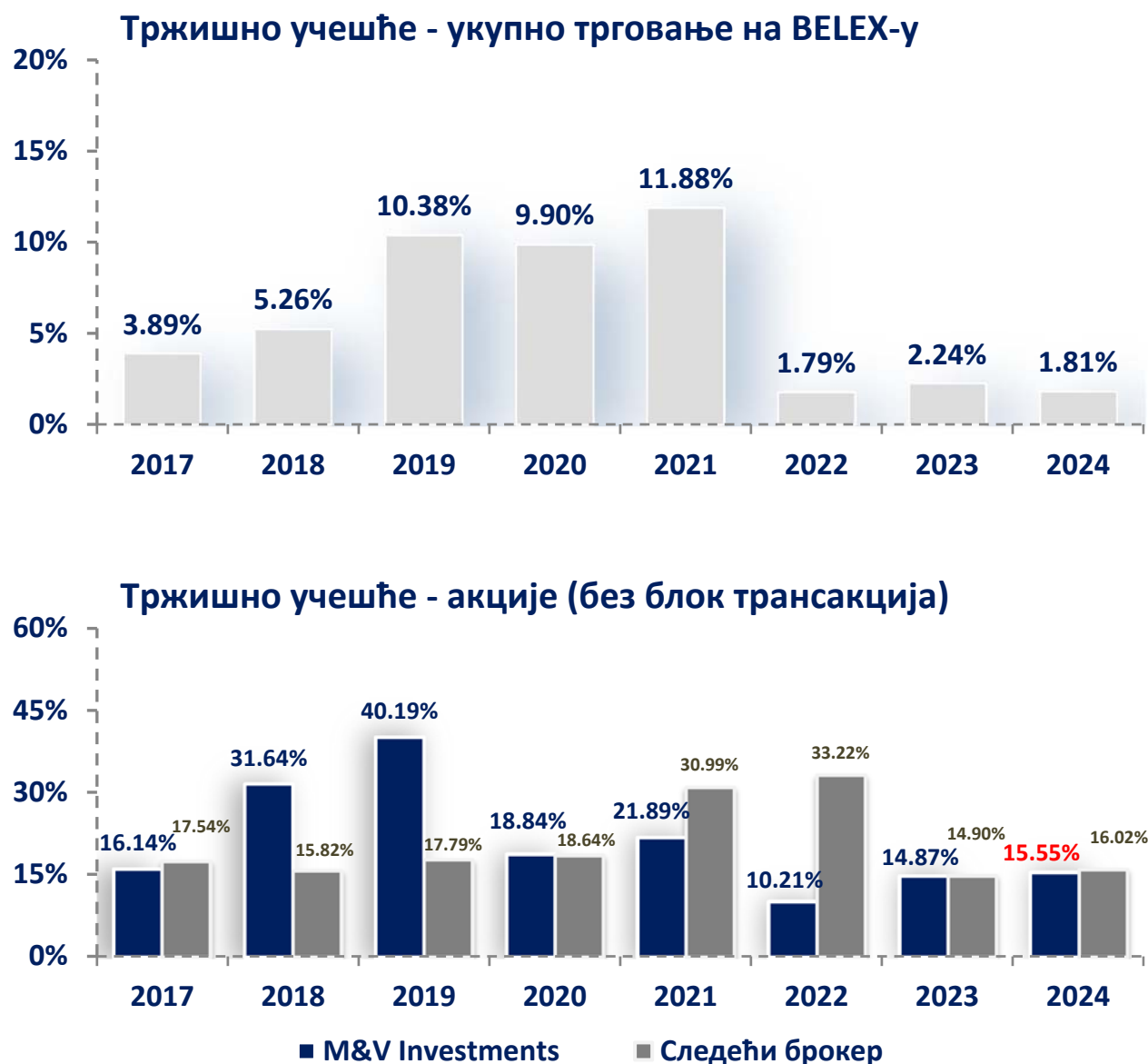
1. Јасмина Бјелић - Генерални директор
2. Радован Кецојевић - Извршни директор
3. Небојша Јевтић - Извршни директор

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 2024. години остварено је за само 0,47 процентних поена мање учешће у трговању акцијама на берзи (без блок трансакција) у односу на првог члана берзе по промету (15,55% и 16,02%, 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	
		2024.	2023.
70, 71	Приходи од обављања делатности	121.340	99.241
72	Нереализовани добици и приходи од усклађивања вредност финансијске имовине	53.105	26.518
73	Реализовани добици финансијске имовине	76.175	53.132
74	Финансијски приходи	8.187.624	85.856
75	Остали приходи	879	1.080
7	УКУПНО ПРИХОДИ	8.439.123	265.827
60	Расходи од обављања делатности	(19.851)	(15.841)
61	Нереализовани губици и расходи од усклађивања вредност финансијске имовине	(52.309)	(45.724)
62	Реализовани губици финансијске имовине	(18)	(2.072)
63	Финансијски расходи	(52.902)	(40.351)
64	Трошкови зарада, накнада и остали лични расходи	(49.528)	(43.080)
65	Остали пословни расходи	(18.320)	(11.713)
66, 67	Остали расходи	(27.621)	(17.036)
68	Губитак од усклађивања вредности имовине	(76)	(94)
6	УКУПНО РАСХОДИ	(220.625)	(175.911)
РБ	КРЕТАЊЕ РЕЗУЛТАТА Опис позиције	У хиљадама динара	
		2024.	2023.
1.	Бруто резултат	8.218.498	89.916
2.	Порески расход периода	(17.496)	(10.124)
3.	Нето резултат - добитак	8.201.002	79.792

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	
		31.12.2024.	31.12.2023.
	АКТИВА		
00	Нематеријална имовина	4.913	5.012
01	Материјална имовина	51.620	14.751
02	Учешће у капиталу и дугорочни финансијски пласмани	24.899.265	24.129.041
0	СТАЛНА ИМОВИНА	24.955.798	24.148.804
12	Плаћени аванси	773	516
1	ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	773	516
20	Потраживање за накнаде и провизије - инвестиционе услуге	2.100	879
21	Потраживање за накнаде и провизије – додатне услуге	1.413	3.689
22	Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	9	1.787
23	Остала потраживања	375	2.305
25	Готовински еквиваленти и готовина	185.229	140.995
27	АВР и одложена пореска средства	1.177	1.164
2	КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА	190.303	150.819
30	ХоВ по фер вредности кроз биланс успеха	306.067	237.689
31	Дугорочне ХоВ које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат	936.139	892.426
32	ХоВ које се вреднују по амортизованој вредности	118.696	126.774
3	ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ	1.360.902	1.256.889
	УКУПНА АКТИВА	26.507.776	25.557.028
	ПАСИВА		
40	Основни капитал	20.237.324	20.237.324
43	Резерве из добитка	1.596	1.596
44	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици, нето	108.183	99.776
45	Нераспоређени добитак	5.229.110	934.837
4	КАПИТАЛ	25.576.213	21.273.533
51	Дугорочна резервисања	535	473
52	Дугорочне и краткорочне финансијске обавезе	763.118	4.101.447
53	Обавезе из пословања	125.618	121.506
54	Обавезе за остале порезе и доприносе	10.127	-
55	Обавезе за ПДВ	1.389	1.823
56	ПВР и одложене пореске обавезе	30.776	58.246
5	ОБАВЕЗЕ И РЕЗЕРВИСАЊА	931.563	4.283.495
	УКУПНА ПАСИВА	26.507.776	25.557.028
	Ванбилансна актива/пасива	1.296.397	1.299.973

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: 35,01%
- Принос на имовину: 31,50%
- Пословни добитак: 110.594 хиљаде динара
- Степен задужености (Обавезе/актива): 3,51%
- Општи рацио ликвидности: 0,57
- Нето обртни капитал: -379.953 хиљаде динара
- Добитак по акцији: 384,98 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 2024. 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 95
0409	+ 1/2 Нереализовани добици	+ 1/2 149.364
0410	- Нереализовани губици	- 41.276
0411	+ Нераспоређени добитак	+ 5.229.110
0415	- Губитак	-
0418	- Откупљене сопствене акције	-
УКУПНО		25.501.484
		≈ 217.933.643 EUR

Основни капитал Друштва на дан 31. децембра 2024. године износи 20.237.324 хиљаде динара (31. децембар 2023. године: 20.237.324 хиљаде динара) и у целини се састоји од 21.302.466 обичних акција (31. децембар 2023. године: 21.302.466 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 извршена 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 2024. године, Друштво је остварило нето позитиван новчани ток, односно нето прилив готовине у износу од 45.759 хиљада динара (2023. година: нето одлив готовине од 116.471 хиљаду динара), који се састоји од:

- нето прилива готовине из пословних активности – 217.361 хиљада динара;
- нето прилива готовине из активности инвестирања – 7.206.761 хиљада динара; и
- нето одлива готовине из активности финансирања – 7.378.363 хиљаде динара.

Друштво је током целе 2024. године било ликвидно и уредно измиривало све доспеле обавезе.

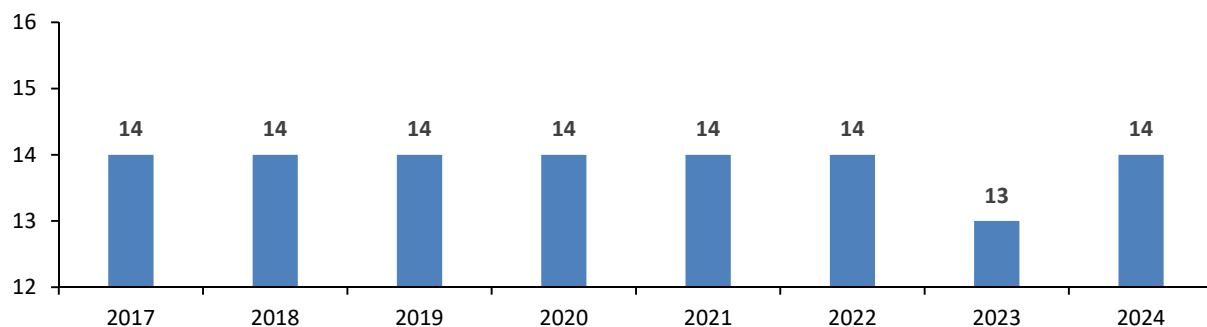
2.5. Кадровска структура

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

M&V Investments има 14 запослених на дан 31. децембра 2024. 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.

ПРОСЕЧАН БРОЈ ЗАПОСЛЕНИХ ПО ГОДИНАМА



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

Дана 14. јануара 2025. године Београдска берза а.д., Београд је донела Одлуку о привременој обустави трговања акција емитента НИС а.д., Нови Сад, број 01/4 - 49/25. Дана 21. јануара 2025. године донета је Одлука о продужењу привремене обуставе трговања, број 04/4 - 130/25, до престанка разлога за њихову обуставу.

Одлука је донета из следећег разлога: „Канцеларија за контролу страних средстава (*Office of Foreign Assets Control – OFAC*) при Министарству финансија САД (*U.S. Department of Treasury*) објавила је дана 10. јануара 2025. године на својој СДН Листи (*Specially Designated Nationals and Blocked Persons List*) да је у склопу мера које OFAC предузима у складу са Одељком 11 Извршне наредбе 14024 од 15. априла 2021. године, а везано за енергетски сектор привреде Руске Федерације, уврстила привредно друштво Нафтна индустрија Србије (НИС) а.д., Нови Сад, матични број 20084693, ПИБ 104052135, у СДН Листу. На тај начин, према том привредном друштву уведене су санкције које би могле да утичу на пословање НИС а.д., Нови Сад, као и на цену акција чији је издавалац то друштво, а које су укључене у трговање на регулисаном тржишту у сегменту листинга Београдске берзе а.д., Београд“.

Дана 27. фебруара 2025. године је објављено да је ступање на снагу санкција у пуном обиму које је НИС-у увело Министарство финансија САД, одложено најкасније до 28. марта 2025. године, и да је компанија у међувремену добила лиценцу која јој омогућава несметано обављање одређених активности.

Осим наведеног, није било других значајних догађаја након датума извештајног периода који би захтевали обелодањивање у напоменама уз појединачне финансијске извештаје и Годишњем извештају о пословању Друштва за 2024. годину.

Друштво је узело у обзир утицај глобалне макроекономске нестабилности изазване сукобима у свету на пословање Друштва приликом састављања финансијских извештаја на дан 31. децембра 2024. године.

Упркос нематеријалној директној изложености према Русији и Украјини, као и земљама Блиског истока, услед наставка сукоба могу 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 2024. години је за 74,5% виша у односу на 2023. годину, док је број закључених трансакција нижи за 1,9%, уз већ стандардну неповољну структуру промета – учешће трговања акцијама се безмало преполовило, са 14,8% у 2023. години на 9% у 2024. години, док вредносно исказано постоји раст од 1,7 милиона евра, односно 6,6% у односу на 2023. годину.

Активност клијената и даље бележи пад и велики број акционарских друштава се искључује са тржишта берзе. Остварен је укупан промет у износу од 310,9 милиона евра, што представља раст промета од 132,7 милиона евра, али исти је скоро у потпуности остварен на основу раста промета државним обвезницама, 98,7% укупног раста, док је број остварених трансакција за 376 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.

5. Планирани будући развој (Наставак)

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 групације 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, а чија употреба је значајно порасла током 2024. године и тиме унапредила квалитет пословања и степен задовољства клијената.

7. Информације о откупу сопствених акција

Друштво у току 2024. 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 оgranке 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 оgranци 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 и краткорочни финансијски пласмани, хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат, кроз биланс успеха и по амортизованој вредности, готовински еквиваленти и готовина, остала потраживања, потраживања за накнаде и провизије, обавезе по основу зајма, обавезе по основу лизинга (МСФИ 16) и остале обавезе из пословања.

Финансијски инструменти Друштва, према књиговодственој вредности на дан 31. децембра 2024. и 2023. године, приказани су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	93.200	300.200
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	936.139	892.426
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	118.696	126.774
Потраживања од купаца за накнаде и провизије	3.513	4.568
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	9	1.787
Остала потраживања	375	2.305
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	306.067	237.689
Готовински еквиваленти и готовина	185.229	140.995
Укупно	1.643.228	1.706.744
Финансијске обавезе		
Дугорочне финансијске обавеза – зајам	-	4.101.080
Краткорочне финансијске обавеза – зајам	725.492	-
Обавезе по основу лизинга	37.626	367
Обавезе из пословања	125.618	121.506
Остале краткорочне обавезе	16.157	36.258
Укупно	904.893	4.259.211

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 2024. годину.

10. Циљеви и политике везани за управљање финансијским ризицима

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курса 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.

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

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.

10.1. 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 2024.	31. децембар 2023.	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
EUR	811.112	725.907	746.006	4.146.193
USD	40.542	39.564	70	1.498
CAD	431	1.104	-	-
GBP	17.269	6.154	-	-
	869.354	772.729	746.076	4.147.691

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 2024.	31. децембар 2023.
Укупно за стране валуте	12.328	(337.469)
Резултат текућег периода	12.328	(337.469)

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама смањена је у текућем извештајном периоду по основу ефекта отплате дугорочног зајма од повезаног правног лица исказаног 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 2024.	31. децембар 2023.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	873.654	832.036
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	306.067	237.689
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	9	1.787
Потраживања од купаца за накнаде и провизије	3.513	4.568
Остала потраживања	375	2.305
Готовински еквиваленти и готовина	159.606	117.662
	1.343.224	1.196.047
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	93.200	300.200
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	62.485	60.390
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	118.696	126.774
Готовински еквиваленти и готовина	4.159	10.496
	278.540	497.860
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовински еквиваленти и готовина	21.464	12.837
	21.464	12.837
Укупно	1.643.228	1.706.744
Финансијске обавезе		
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Финансијске обавезе – зајам	725.492	4.101.080
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе за лизинг	37.626	367
Обавезе из пословања	125.618	121.506
Остале краткорочне обавезе	16.157	36.258
Укупно	904.893	4.259.211
Гап ризика промене каматних стопа	21.464	12.837

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 2024. и 2023. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2024.	31. децембар 2023.
Напред развод а.д., Београд	720	-
MOBYSKY SOLUTIONS д.о.о., Нови Сад	121	-
British American Tabacco Врање а.д.	29	49
J.S. HAMILTON POLAND SP z.o.o.	160	-
ЕП Светлост а.д., Београд	22	51
Унион инвест а.д., Београд	11	125
Индустријске некретнине а.д., Београд	7	37
Excelsior а.д., Београд	7	37
ПП Фекетић а.д., Сомбор	-	-
AIK Banka а.д., Београд	120	150
Југословенска књига	18	48
Изолининвест д.о.о., Београд	114	-
Рудо а.д., Београд	14	44
Amifa Ggroup Finance & Green а.д., Београд	30	61
Деко д.о.о., Врњачка Бања	96	1.405
Messer Tehnogas а.д., Београд	57	79
Енергопројект Холдинг а.д., Београд	56	86
Енергопројект опрема а.д., Београд	-	57
Fintel Energija а.д., Београд	64	86
Галеника а.д., Београд	105	65
Галеника-фитофармација а.д., Београд	12	50
Минг ковачница а.д., Ниш	28	58
Књаз Милош а.д., Аранђеловац	479	259
Addiko Bank а.д., Београд	22	37
Имлек а.д., Београд	11	41
Ратар а.д., Београд	-	-
Рapid а.д., Београд	43	121
Ваљаоница бакра а.д., Севојно	24	42
Градитељ а.д., Кикинда	55	58
Књаз Милош а.д., Аранђеловац	-	259
Физичка лица	572	349
Агромаркет д.о.о., Крагујевац	23	65
Вода Врњци а.д., Врњачка Бања	12	42
Остали	481	807
Укупно	3.513	4.568

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 2024.	31. децембар 2023.
Мање од 30 дана	3.219	4.315
31 - 90 дана	158	92
91 - 180 дана	117	83
181 - 365 дана	19	62
Преко 365 дана	210	156
Укупно	3.723	4.708

Управљање обавезама из пословања

Обавезе по основу лизинга на дан 31. децембра 2024. године у укупном износу од 37.626 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 367 хиљада динара) обухватају дугорочне обавезе од 28.974 хиљаде динара (31. децембар 2023. године 184 хиљаде динара) и краткорочне обавезе од 8.652 хиљаде динара (31. децембар 2023. године 183 хиљаде динара).

Наведене обавезе се односе на уговор о закупу пословног простора (AIK Банка а.д., Београд), чији је пројектовани век коришћења за потребе лизинга 5 година и складишног простора (Банат семе д.о.о., Зрењанин), чији је пројектовани век коришћена средстава за потребе лизинга 5 година (остала је још 1 година).

Обавезе из пословања на дан 31. децембра 2024. године у износу од 125.618 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 121.506 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 2024. године износи 105.924 хиљаде динара (31. децембар 2023. године: 105.926 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 2024. године износе 5.123 хиљаде динара (31. децембар 2023. године: 4.018 хиљада динара). Добављачи делом не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Брокерско - дилерско друштво доспеле обавезе према добављачима измирује сагласно својим финансијским могућностима и уговореним роковима за плаћање.

Обавезе по основу уплата од Централног регистра за исплату доспелих обвезница девизне штедње на дан 31. децембра 2024. године износе 14.450 хиљада динара (31. децембар 2023. године: 10.047 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 обрачуноског 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 2024. године није имало проблема са одржавањем адекватног нивоа ликвидности и уредно је измиривало 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 2024. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2024.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	163.503	306.067	873.654	1.343.224
Фиксна каматна стопа:				
- главница	4.159	93.200	181.181	278.540
- камата	41	4.660	9.050	13.751
Варијабилна каматна стопа:				
- главница	21.464	-	-	21.464
- камата	210	-	-	210
	189.377	403.927	1.063.885	1.657.189

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

10.4. Ризик ликвидности (Наставак)

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

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Друштва. Приказани износи засновани су на *недисконтованим токовима готовине* (главнице дуга и камате) 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 2024. године:

	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	У хиљадама динара 31. децембар 2024. Преко једне године	Укупно
Некаматносне	6.486	210	143.794	28.974	179.464
Фиксна каматна стопа:					
- главница	-	-	725.429	-	725.429
- камата	-	-	21.981	-	21.981
	6.486	210	891.204	28.974	926.874

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

10.4. Ризик ликвидности (Наставак)

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	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

10.5 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.

Да би очувало односно кориговало структуру капитала, Друштво може да изврши корекцију исплата добити, врати капитал акционарима, повећа капитал, или, пак, може да прода средства како би смањило дугове.

Друштво прати капитал на основу коефицијента нето задужености. Овај коефицијент се израчунава из односа нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала. Нето задуженост укључује обавезе по основу кредита и обавезе по основу лизинга, умањене за износ готовинских еквивалената и готовине, док капитал укључује акцијски капитал, резерве, губитке и добитке по основу вредновања ХоВ које се држе ради продаје и нераспоређени добитак.

Коефицијент нето задужености Друштва на дан 31. децембра 2024. године износи 2,26% (31. децембар 2023. године: 18,62%). Пад коефицијента задужености на дан 31. децембра 2024. године првенствено је резултат смањења обавеза по основу кредита, услед отплате дугорочног зајма од повезаног правног лица у току 2024. године.

Поред тога, Друштво је дужно 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 2024. године усклађен је са наведеним Упутством о начину израчунавања капитала брокерско-дилерског друштва, и већи је од 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 2024. и 2023. године.

	31. децембар 2024.		У хиљадама динара 31. децембар 2023.	
	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност	Књиговод- ствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	93.200	93.200	300.200	300.200
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали укупан резултат	936.139	936.139	892.426	892.426
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	118.696	118.696	118.689	118.689
Потраживања за накнаде и провизије	3.513	3.513	4.568	4.568
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	9	9	1.787	1.787
Остала потраживања	375	375	2.305	2.305
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	306.067	306.067	237.689	237.689
Готовински еквиваленти и готовина	185.229	185.229	140.995	140.995
Укупно	1.643.228	1.643.228	1.706.744	1.706.744
Финансијске обавезе				
Дугорочне финансијске обавезе – зајам	-	-	4.101.080	4.101.080
Краткорочне финансијске обавезе – зајам	725.492	725.492	-	-
Обавезе по основу лизинга	37.626	37.626	367	367
Обавезе из пословања	125.618	125.618	121.506	121.506
Остале краткорочне обавезе	16.157	16.157	36.258	36.258
Укупно	904.893	904.893	4.259.211	4.259.211

На дан 31. децембра 2024. 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		
2024.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства				
<i>По фер вредности:</i>				
- Котиране ХоВ	1.119.989	-	-	1.119.989
- Некотиране ХоВ	-	-	240.913	240.913
Укупно	1.119.989	-	240.913	1.360.902
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

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, 6. марта 2025. године



Небојша Јевтић

Извршни директор



Јасмина Бјелић

Генерални директор

BDO d.o.o. Beograd

Kneza Mihaila 10

11000 Belgrade

Republic of Serbia

Tel: +381 11 3281 399

Fax: + 381 11 3281 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.