

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

**Консолидовани финансијски извештаји  
Банкарске групе за годину завршену  
31. децембра 2024.**

**и**

**Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА	1 - 3
<b>КОНСОЛИДОВАНИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ БАНКАРСКЕ ГРУПЕ</b>	
Консолидовани биланс стања	4
Консолидовани биланс успеха	5
Консолидовани извештај о осталом резултату	6

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

#### Мишљење

Извршили смо ревизију консолидованих финансијских извештаја Брокерско - дилерског друштва “M&V INVESTMENTS” а.д. Београд (“Матично друштво”) и његових зависних правних лица АИК Банка а.д. Београд, Eurobank Direktna а.д. Београд и АИК Leasing д.о.о. Београд (заједно у даљем тексту “Банкарска група”), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2024. године и консолидовани биланс успеха и консолидовани извештај о осталом резултату за годину која се завршава на тај дан.

По нашем мишљењу, приложени консолидовани финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним аспектима, консолидовану финансијску позицију Банкарске групе на дан 31. децембра 2024. године и консолидоване резултате њеног пословања за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији и Одлуком Народне банке Србије о контроли банкарске групе на консолидованој основи.

#### 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 консолидованих финансијских извештаја Банкарске групе*. Ми смо независни у односу на Банкарску групу 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 консолидованих финансијских извештаја Банкарске групе 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.

#### Одговорности руководства и лица овлашћених за управљање за консолидоване финансијске извештаје Банкарске групе

Руководство Матичног друштва је одговорно за састављање и истинито приказивање ових консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији и Одлуком Народне банке Србије о контроли банкарске групе на консолидованој основи, као и за оне интерне контроле за које одреди да су потребне за припрему консолидованих финансијских извештаја Банкарске групе који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

При састављању консолидованих финансијских извештаја Банкарске групе, руководство је одговорно за процену способности Банкарске групе 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 Банкарску групу 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 Банкарске групе.

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

### **Одговорности ревизора за ревизију консолидованих финансијских извештаја Банкарске групе**

Наш циљ је стицање уверавања у разумној мери о томе да консолидовани финансијски извештаји Банкарске групе, 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. 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 консолидованих финансијских извештаја Банкарске групе.

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 консолидованим финансијским извештајима Банкарске групе, 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 Банкарске групе.
- 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 Банкарске групе 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 консолидованим финансијским извештајима Банкарске групе 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 Банкарска група престане да послује у складу са начелом сталности.

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

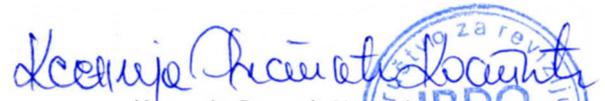
ВЛАСНИКУ БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА  
“M&V INVESTMENTS” а.д. БЕОГРАД (Наставак)

Одговорности ревизора за ревизију консолидованих финансијских извештаја  
Банкарске групе (Наставак)

- Вршимо оцену укупне презентације, структуре и садржаја консолидованих финансијских извештаја Банкарске групе, укључујући и обелодањивања, као и да ли су у консолидованим финансијским извештајима Банкарске групе приказане основне пословне промене и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.
- Прибављамо довољно адекватних ревизијских доказа у вези са финансијским информацијама ентитета или пословним активностима у оквиру Банкарске групе како би изразили мишљење о консолидованим финансијским извештајима Банкарске групе. Ми смо одговорни за усмеравање, надзор и извршење ревизије Банкарске групе. Такође, ми смо искључиво одговорни за наше ревизорско мишљење.

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, 23. мај 2025. године

  
Ксенија Ристић Костић  
Овлашћени ревизор



**КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА**  
**На дан 31. децембра 2024. године**  
**(У хиљадама динара)**

	<b>31.12.2024.</b>	<b>31.12.2023.</b>
<b>АКТИВА</b>		
Готовина и средства код централне банке	126.939.342	141.547.571
Потраживања по основу деривата	263.254	368.407
Хартије од вредности	64.679.168	55.617.256
Кредити и потраживања од банака и других финансијских организација	117.593.271	122.760.773
Кредити и потраживања од комитената	411.154.962	406.807.182
Инвестиције у придружена друштва	107	150.064
Нематеријална улагања	1.465.685	3.195.315
Некретнине, постројења и опрема	12.066.008	10.052.298
Инвестиционе некретнине	1.206.970	2.081.247
Текућа пореска средства	3.329.210	2.558.314
Одложена пореска средства	299.108	621.519
Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља	284.601	5.537
Остала средства	5.243.393	2.788.852
<b>Укупно актива</b>	<b>744.525.079</b>	<b>748.554.335</b>
<b>ПАСИВА</b>		
Обавезе по основу деривата	297.502	273.688
Депозити и остале обавезе према банкама, другим финансијским организацијама и централној банци	77.780.714	78.473.687
Депозити и остале обавезе према другим комитентима	541.582.656	552.667.810
Субординиране обавезе	7.782.041	7.793.756
Резервисања	2.066.904	1.624.292
Текуће пореске обавезе	10.127	-
Одложене пореске обавезе	41.608	78.628
Остале обавезе	9.171.746	7.973.085
<b>Укупно обавезе</b>	<b>638.733.298</b>	<b>648.884.946</b>
<b>КАПИТАЛ</b>		
Акцијски капитал	20.237.324	20.237.324
Добитак	62.587.480	58.197.113
Резерве	22.699.583	20.700.445
Учешћа без права контроле	267.394	534.507
<b>Укупно капитал</b>	<b>105.791.781</b>	<b>99.669.389</b>
<b>Укупно обавезе и капитал</b>	<b>744.525.079</b>	<b>748.554.335</b>

Ови консолидовани финансијски извештаји су одобрени од стране Одбора директора Матичног друштва на дан 23. маја 2025. године.

Потписано у име Банкарске групе Брокерско – дилерског друштва „M&V Investments“ а.д. Београд:

  
 \_\_\_\_\_  
 Јасмина Бјелић  
 Генерални директор



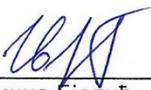
  
 \_\_\_\_\_  
 Небојша Јевтић  
 Извршни директор и лице одговорно за састављање финансијских извештаја

**КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА**  
 У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2024. године  
 (У хиљадама динара)

	<u>2024.</u>	<u>2023.</u>
Приходи од камата	42.929.379	27.809.042
Расходи камата	<u>(16.517.268)</u>	<u>(11.229.866)</u>
<b>Добитак по основу камата</b>	<b><u>26.412.111</u></b>	<b><u>16.579.176</u></b>
Приходи од накнада и провизија	8.928.151	5.359.434
Расходи од накнада и провизија	<u>(3.090.489)</u>	<u>(1.590.177)</u>
<b>Добитак по основу накнада и провизија</b>	<b><u>5.837.662</u></b>	<b><u>3.769.257</u></b>
Нето добитак по основу промене фер вредности финансијских инструмената	273.195	459.410
Нето добитак по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности	114.274	58.772
Нето расход од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	<u>(250.208)</u>	<u>(127.284)</u>
Нето расход по основу обезвређења финансијских средстава која се не вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	<u>(3.251.550)</u>	<u>(3.127.687)</u>
Нето добитак по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по амортизованој вредности	123.935	127.952
Остали пословни приходи	<u>789.176</u>	<u>608.128</u>
<b>Укупан нето пословни приход</b>	<b><u>30.048.595</u></b>	<b><u>18.347.724</u></b>
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	<u>(7.715.573)</u>	<u>(3.286.806)</u>
Трошкови амортизације	<u>(3.913.945)</u>	<u>(1.447.923)</u>
Остали приходи	1.570.231	8.026.013
Остали расходи	<u>(10.199.628)</u>	<u>(6.137.066)</u>
<b>Добитак пре опорезивања</b>	<b><u>9.789.680</u></b>	<b><u>15.501.942</u></b>
Порез на добитак	<u>(761.957)</u>	<u>(748.571)</u>
Добитак по основу одложених пореза	159.408	99.172
Губитак по основу одложених пореза	<u>(123.761)</u>	<u>(313.171)</u>
<b>Добитак текуће године</b>	<b><u>9.063.370</u></b>	<b><u>14.539.372</u></b>
Добитак који припада матичном ентитету	<b><u>9.048.944</u></b>	<b><u>14.511.409</u></b>
Добитак који припада власницима без права контроле	<b><u>14.426</u></b>	<b><u>27.963</u></b>

Ови консолидовани финансијски извештаји су одобрени од стране Одбора директора Матичног друштва на дан 23. маја 2025. године.

Потписано у име Банкарске групе Брокерско – дилерског друштва „M&V Investments“ а.д. Београд:

  
 \_\_\_\_\_  
 Јасмина Бјелић  
 Генерални директор



  
 \_\_\_\_\_  
 Небојша Јевтић  
 Извршни директор и лице  
 одговорно за састављање  
 финансијских извештаја

**КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ**  
**У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2024. године**  
**(У хиљадама динара)**

	<u>2024.</u>	<u>2023.</u>
<b>Нето добитак</b>	<b>9.063.370</b>	<b>14.539.372</b>
<b>Остали резултат периода:</b>		
Повећање/(смањење) ревалоризационих резерви по основу ревалоризације некретнина, постројења и опреме	722.079	(2.151)
Актуарски (губици)/добити	(6.991)	37.682
(Негативни)/позитивни ефекти промене вредности власничких инструмената који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	(24.648)	49.049
Позитивни ефекти промене вредности дужничких хартија од вредности који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	1.630.105	1.920.494
Губитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	(321.121)	(295.110)
<b>Укупан позитиван остали резултат после пореза</b>	<b>1.999.424</b>	<b>1.709.964</b>
<b>Укупан позитиван резултат периода</b>	<b>11.062.794</b>	<b>16.249.336</b>
Приписан матичном ентитету	11.045.186	16.221.373
Приписан власницима без права контроле	<b>17.608</b>	<b>27.963</b>

Ови консолидовани финансијски извештаји су одобрени од стране Одбора директора Матичног друштва на дан 23. маја 2025. године.

Потписано у име Банкарске групе Брокерско – дилерског друштва „M&V Investments“ а.д. Београд:

  
 \_\_\_\_\_  
 Јасмина Бјелић  
 Генерални директор



  
 \_\_\_\_\_  
 Небојша Јевтић  
 Извршни директор и лице  
 одговорно за састављање  
 финансијских извештаја

## **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](http://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.