

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

**Консолидовани финансијски извештаји  
Банкарске групе за годину завршену  
31. децембра 2025.**

**и**

**Извештај независног ревизора**

**САДРЖАЈ**

	<b>Страна</b>
<b>ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА</b>	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 AikBank ад Београд и Aik Leasing д.о.о. Београд (заједно у даљем тексту “Банкарска група”), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2025. године и консолидовани биланс успеха и консолидовани извештај о осталом резултату за годину која се завршава на тај дан, који укључују и финансијске податке Eurobank Direktne а.д. Београд за период од 1. јануара до 28. марта 2025. године.

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 2025. 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

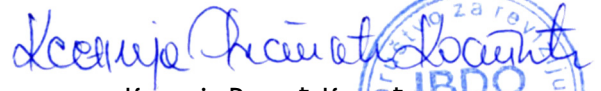
ВЛАСНИКУ БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА  
“M&V INVESTMENTS” а.д. БЕОГРАД (Наставак)


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

- Вршимо оцену укупне презентације, структуре и садржаја консолидованих финансијских извештаја Банкарске групе, 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, 20. мај 2026. године

  
Ксенија Ристић Костић  
Овлашћени ревизор



**КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА**

На дан 31. децембра 2025. године

(У хиљадама динара)

	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>
<b>АКТИВА</b>		
Готовина и средства код централне банке	108.398.623	126.939.342
Потраживања по основу деривата	200.881	263.254
Хартије од вредности	75.112.160	64.679.168
Кредити и потраживања од банака и других финансијских организација	78.893.783	117.593.271
Кредити и потраживања од комитената	454.342.137	411.154.962
Инвестиције у придружена друштва и заједничке подухвате	107	107
Нематеријална улагања	1.621.333	1.465.685
Некретнине, постројења и опрема	12.709.172	12.066.008
Инвестиционе некретнине	1.018.348	1.206.970
Текућа пореска средства	679.991	3.329.210
Одложена пореска средства	89.198	299.108
Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља	534.066	284.601
Остала средства	5.691.736	5.243.393
<b>УКУПНО АКТИВА</b>	<b>739.291.535</b>	<b>744.525.079</b>
<b>ПАСИВА</b>		
<b>Обавезе</b>		
Обавезе по основу деривата	191.026	297.502
Депозити и остале финансијске обавезе према банкама, другим финансијским организацијама и централној банци	96.417.511	77.780.714
Депозити и остале финансијске обавезе према другим комитентима	519.311.728	541.582.656
Субординиране обавезе	7.800.263	7.782.041
Резервисања	1.703.771	2.066.904
Текуће пореске обавезе	-	10.127
Одложене пореске обавезе	28.317	41.608
Остале обавезе	7.563.251	9.171.746
<b>Укупно обавезе</b>	<b>633.015.867</b>	<b>638.733.298</b>
<b>Капитал</b>		
Акцијски капитал	20.237.324	20.237.324
Добитак	63.231.146	62.587.480
Резерве	22.807.198	22.699.583
Учешћа без права контроле	-	267.394
<b>Укупно капитал</b>	<b>106.275.668</b>	<b>105.791.781</b>
<b>УКУПНО ПАСИВА</b>	<b>739.291.535</b>	<b>744.525.079</b>

Ови консолидовани финансијски извештаји су одобрени од стране Одбора директора Матичног друштва на дан 20. маја 2026. 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 2025. године  
(У хиљадама динара)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Приходи од камата	37.635.449	42.929.379
Расходи камата	(14.444.806)	(16.517.268)
<b>Нето приход по основу камата</b>	<b><u>23.190.643</u></b>	<b><u>26.412.111</u></b>
Приходи од накнада и провизија	8.944.203	8.928.151
Расходи накнада и провизија	(2.490.247)	(3.090.489)
<b>Нето приход по основу накнада и провизија</b>	<b><u>6.453.956</u></b>	<b><u>5.837.662</u></b>
Нето (губитак)/добитак по основу промене фер вредности финансијских инструмената	(189.748)	273.195
Нето добитак по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности	517.980	114.274
Нето приход/(расход) од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	275.910	(250.208)
Нето расход по основу обезвређења финансијских средстава која се не вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	(839.642)	(3.251.550)
Нето добитак по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по амортизованој вредности	1.548	123.935
Нето губитак по основу престанка признавања инвестиција у придружена друштва и заједничке подухвате	(3)	-
Остали пословни приходи	1.184.480	789.176
<b>УКУПАН НЕТО ПОСЛОВНИ ПРИХОД</b>	<b><u>30.595.124</u></b>	<b><u>30.048.595</u></b>
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(8.000.042)	(7.715.573)
Трошкови амортизације	(2.768.296)	(3.913.945)
Остали приходи	1.814.669	1.570.231
Остали расходи	(9.566.045)	(10.199.638)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b><u>12.075.410</u></b>	<b><u>9.789.670</u></b>
Порез на добитак	(1.938.711)	(761.957)
Добитак по основу одложених пореза	2.845	159.408
Губитак по основу одложених пореза	(143.273)	(123.761)
<b>ДОБИТАК ПЕРИОДА</b>	<b><u>9.996.271</u></b>	<b><u>9.063.360</u></b>
Добитак који припада матичном ентитету	<b><u>9.996.271</u></b>	<b><u>9.048.934</u></b>
Добитак који припада власницима без права контроле	<b><u>-</u></b>	<b><u>14.426</u></b>

Ови консолидовани финансијски извештаји су одобрени од стране Одбора директора Матичног друштва на дан 20. маја 2026. 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 2025. године**  
**(У хиљадама динара)**

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<b>ДОБИТАК ПЕРИОДА</b>	<b>9.996.271</b>	<b>9.063.360</b>
<b>Остали резултат периода:</b>		
<i>Компоненте осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак или губитак:</i>		
Повећање ревалоризационих резерви по основу некретнина, постројења и опреме	64.214	722.690
Актуарски губици	(20.161)	(6.991)
Позитивни/(негативни) ефекти промене вредности власничких инструмената који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	348.602	(25.204)
<i>Компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак или губитак:</i>		
(Негативни)/позитивни ефекти промене вредности дужничких инструмената који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	(203.935)	1.630.480
Губитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	(56.191)	(321.037)
<b>Укупан позитиван остали резултат периода, после пореза</b>	<b>132.529</b>	<b>1.999.938</b>
<b>УКУПАН ПОЗИТИВАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>	<b>10.128.800</b>	<b>11.063.298</b>
Укупан позитиван резултат периода који припада матичном ентитету	10.128.800	11.045.690
Укупан позитиван резултат периода који припада власницима без права контроле	-	17.608

Ови консолидовани финансијски извештаји су одобрени од стране Одбора директора Матичног друштва на дан 20. маја 2026. 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.