

Попуњава брокерско-дилерско друштво

Матични број 17421506

Шифра делатности 6612

ПИБ 102198366

Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO INTERCITY BROKER AD BEOGRAD

Седиште: Београд (град), Максима Горког 52

БИЛАНС СТАЊА БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

на дан 31.12.2025. 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		35.890	43.980	0
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002		0	0	0
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005)	0003	4	31.197	32.176	0
01 (осим 012)	1. Материјална имовина	0004	4	31.197	32.176	0
012	2. Инвестиционе некретнине	0005		0	0	0
020 и 021	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (0007+0008)	0006		0	0	0
020	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0007		0	0	0
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		0	0	0
31	V ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПАН РЕЗУЛТАТ	0010	8.2	4.693	11.804	0
део 32	VI ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРЕДНОСТИ	0011		0	0	0
03	VII ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0012		0	0	0
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0014+0015+0016+0024)	0013		37.107	29.690	0
10,12	I ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0014	7.1	6	123	0
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		23.597	21.497	0
20	1. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга	0017	7.2.1	1.768	1.593	0

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		0	0	0
22	3. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019	7.2.2	164	164	0
23	4. Остала потраживања	0020	7.2.3	4.824	4.914	0
24 (осим 246)	5. Краткорочни финансијски пласмани	0021	7.2.4	13.520	13.500	0
25	6. Готовински еквиваленти и готовина	0022	7.2.5	3.321	1.326	0
26	7. Порез на додату вредност	0023		0	0	0
30, део 32	IV ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (0025+0026)	0024		13.504	8.070	0
Део 32	1. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности-део који доспева до једне године	0025	8.3	7.621	6.898	0
30	2. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0026	8.1	5.883	1.172	0
278	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027		0	0	0
27 осим 278	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028	9	0	0	0
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0013+0027+0028)	0029		72.997	73.670	0
98	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030	10	7.117	7.822	0
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0407+0408+0409-0410+0411+0414-0415-0418) ≥ 0	0401	11	68.149	66.897	0
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	11	55.148	55.148	0
41	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403		0	0	0
42	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ (0405+0406)	0404	11	429	429	0
420	1. Емисиона премија	0405	11	429	429	0
421	2. Остале капиталне резерве	0406		0	0	0
43	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0407	11	1.499	1.499	0
440	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0408	11	51	51	0
Потражни салдо рачуна 441, 442, 443, 444, 445 и 446	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0409	11	2.334	1.803	0
Дуговни салдо рачуна 441, 442, 443, 444, 445 и 446	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0410		0	0	0
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0412+0413)	0411	11	9.267	8.546	0
450	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0412	11	8.546	7.519	0

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	11	721	1.027	0
	IX УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0414		0	0	0
46	X ГУБИТАК (0416+0417)	0415	11	579	579	0
460	1. Губитак ранијих година	0416	11	579	579	0
461	2. Губитак текуће године	0417		0	0	0
026, 246	XI ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0418		0	0	0
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0420+0421+0422+0428+0434+0440)	0419		4.848	6.630	0
50	I ОБАВЕЗЕ КОЈЕ СЕ МОГУ КОНВЕРТОВАТИ У КАПИТАЛ	0420		0	0	0
51	II ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0421		0	0	0
део 52	III ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0423+0424+0425+0426+0427)	0422	12.1	2.326	3.420	0
део 520	1. Обавезе према повезаним лицима	0423		0	0	0
део 521	2. Дугорочни кредити	0424	12.1	2.326	3.420	0
део 522	3. Обавезе по основу лизинга	0425		0	0	0
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		0	0	0
део 520	1. Обавезе према повезаним лицима	0429		0	0	0
део 521	2. Обавезе по краткорочним кредитима и део дугорочних кредита који доспева до године дана	0430		0	0	0
део 522	3. Обавезе по основу лизинга	0431		0	0	0
Део 524, део 525, део 526 и део 527	4. Обавезе по издатим хартијама од вредности и осталих финансијских инструмената у периоду крајем 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	13.2	2.000	2.364	0
530 и 531	1. Обавезе по основу трговања финансијским инструментима	0435	13.2	1.413	1.397	0
532	2. Обавезе према добављачима	0436	13.2	358	603	0

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	13.2	126	126	0
535, 537 и 539	5. Остале обавезе из пословања	0439	13.2	103	238	0
54,55 и 56 (осим 568)	VI ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0441+0442+0443)	0440	13.3	522	846	0
54	1. Обавезе за остале порезе и доприносе	0441		0	44	0
55	2. Обавезе за порез на додатну вредност	0442	13,3	365	476	0
56 (осим 568)	3. Пасивна временска разграничења	0443	13.5	157	326	0
568	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0444	13.4	0	143	0
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		72.997	73.670	0
99	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0448	10	7.117	7.822	0

у _____	Законски заступник
дана _____ 20__ године	_____

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 17421506

Шифра делатности 6612

ПИБ 102198366

Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO INTERCITY BROKER AD BEOGRAD

Седиште: Београд (град), Максима Горког 52

БИЛАНС УСПЕХА БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
70, 71	I Приходи од обављања делатности	1001	14.1	32.477	23.402
60,64,65	II Пословни расходи (1003+1004+1005)	1002		20.991	17.901
60	1.Расходи од обављања делатности	1003	17.1	5.264	5.167
64	2. Трошкови зарада, накнада и остали лични расходи	1004	17.2	9.213	7.146
65	3. Остали пословни расходи	1005	17.3	6.514	5.588
	III ДОБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ (1001-1002)≥0	1006		11.486	5.501
	IV ГУБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ (1002-1001)≥0	1007		0	0
73	V Реализовани добици финансијске имовине	1008	14.2	194	0
62	VI Реализовани губици финансијске имовине	1009		0	0
	VII НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (1008-1009) ≥0	1010	14.2	194	0
	VIII НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ (1009-1008)≥0	1011		0	0
72	IX Нереализовани добици и приходи од усклађивања вредности финансијске имовине	1012	14.4	8	77
61	X Нереализовани губици и расходи од усклађивања вредности финансијске имовине	1013	14.5	0	3
	XI НЕТО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (1012-1013) ≥0	1014		8	74
	XII НЕТО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ (1013-1012) ≥0	1015		0	0
	XIII ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1006 +1010+1014) ≥0	1016		11.688	5.575
	XIV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1007 +1011+1015) ≥0	1017		0	0
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
74	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1018	15	753	805
63	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1019	16	23	108
	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ				
76-68	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ	1020		143	0
68-76	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ	1021		0	0

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	18	2.396	2.262
66 i 67	Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1023	19	14.032	7.155
	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		925	1.379
	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		204	352
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		721	1.027
	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 _____
 дана _____ 20 _____ године

Законски заступник

Попуњава брокерско-дилерско друштво

Матични број 17421506

Шифра делатности 6612

ПИБ 102198366

Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO INTERCITY BROKER AD BEOGRAD

Седиште: Београд (град), Максима Горког 52

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1031)	2001		721	1.027
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1032)	2002		0	0
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	<i>а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</i>				
440	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003		0	0
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004		0	0
442	2. Актуарски добици/губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005		0	0
	б) губици	2006		0	0
445	3. Друге компоненте осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак/губитак				
	а) добици	2007		0	0
	б) губици	2008		0	0
	<i>б) Позиције које могу бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
441	1. Добици/губици по основу промене вредности сопствених власничких инструмената				
	а) добици	2009		0	0
	б) губици	2010		0	0
443	2. Добици/губици по основу промене вредности сопствених дужничких инструмената				
	а) 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) добиси	2013		531	533
	б) губици	2014		0	0
446	4. Друге компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак/губитак				
	а) добиси	2015		0	0
	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		0	0
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009 +2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010 +2012+2014+2016+2018) ≥ 0	2019		531	533
	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		1.252	1.560
	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 _____ дана _____ 20 _____ године	Законски заступник _____
---------------------------------------	-----------------------------

Попуњава брокерско-дилерско друштво

Матични број 17421506

Шифра делатности 6612

ПИБ 102198366

Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO INTERCITY BROKER AD BEOGRAD

Седиште: Београд (град), Максима Горког 52

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+ 3007+3008+3009+3010)	3001	35.627	25.965
1. Приливи од накнада по основу пријема и извршења налога клијента	3002	32.519	20.935
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	3.108	3.985
8. Приливи од хартија од вредности (дилерски послови)	3009	0	0
9. Остали приливи	3010	0	1.045
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3012+3013+3014+ 3015)	3011	37.378	27.276
1. Одливи по основу расхода од обављања инвестиционих и додатних услуга	3012	0	0
2. Одливи по основу продаје хартија од вредности (дилерски послови)	3013	0	0
3. Одливи по основу других трошкова пословања пословних расхода	3014	24.827	19.693
4. Остали одливи	3015	12.551	7.583
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3011)≥ 0	3016	0	0
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3011-3001)≥ 0	3017	1.751	1.311
B. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021+3022)	3018	19.662	35.750
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3019	0	0
2. Приливи од продаје акција и удела	3020	19.446	0
3. Приливи од дивиденди, односно добити по основу улагања у акције и уделе	3021	216	428
4. Остали приливи	3022	0	35.322

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3024+3025+3026)	3023	16.372	40.245
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3024	0	0
2. Одливи по основу куповине хартија од вредности (дилерски послови)	3025	16.372	0
3. Остали одливи	3026	0	40.245
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018- 3023) ≥ 0	3027	3.290	0
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3023-3018) ≥ 0	3028	0	4.495
В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029	0	0
1. Приливи од емисије акција	3030	0	0
2. Приливи од емисије дужничких хартија од вредности	3031	0	0
3. Приливи од дугорочних кредита	3032	0	0
4. Приливи од краткорочних кредита	3033	0	0
5. Остали приливи	3034	0	0
II. ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3036+3037+3038+3039+3040+3041)	3035	10	1
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3036	0	0
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3037	0	0
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3038	0	0
4. Одливи за дивиденде	3039	0	0
5. Одливи за камате	3040	10	1
6. Остали одливи	3041	0	0
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3035) ≥ 0	3042	0	0
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3035-3029) ≥ 0	3043	10	1
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3016+3027+3042-3017-3028-3043) ≥ 0	3044	1.529	0
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3017+3028+3043-3016-3027-3042) ≥ 0	3045	0	5.807
Б. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	1.326	6.864
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	479	377
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	13	108
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0022) = (3046 + 3044 - 3045 + 3047 - 3048)	3049	3.321	1.326

у _____

дана _____ 20____ године

Законски заступник

Попуњава брокерско-дилерско друштво

Матични број 17421506

Шифра делатности 6612

ПИБ 102198366

Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO INTERCITY BROKER AD BEOGRAD

Седиште: Београд (град), Максима Горког 52

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. 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
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4001	0	4023	0	4045	0
	б) потражни салдо рачуна	4002	55.148	4024	0	4046	1.928
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4003	0	4025	0	4047	0
	б) потражни салдо рачуна	4004	0	4026	0	4048	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005	0	4027	0	4049	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4006	0	4028	0	4050	0
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26 + 3a - 3b) \geq 0$	4007	0	4029	0	4051	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26 - 3a + 3b) \geq 0$	4008	55.148	4030	0	4052	1.928
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4009	0	4031	0	4053	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4010	0	4032	0	4054	0
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 56) \geq 0$	4011	0	4033	0	4055	0
	б) потражни салдо рачуна $(46 - 5a + 56) \geq 0$	4012	55.148	4034	0	4056	1.928

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 дуговној 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 ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4017	0	4039	0	4061	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($6б - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4018	55.148	4040	0	4062	1.928
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној 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 ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4021	0	4043	0	4065	0
	б) потражни салдо рачуна ($9б - 10a + 106 \geq 0$)	4022	55.148	4044	0	4066	1.928

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
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4067	579	4089	0	4111	0
	б) потражни салдо рачуна	4068	0	4090	0	4112	8.546
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4069	0	4091	0	4113	0
	б) потражни салдо рачуна	4070	0	4092	0	4114	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071	0	4093	0	4115	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4072	0	4094	0	4116	0
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 + 3a - 3b \geq 0$)	4073	579	4095	0	4117	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 - 3a + 3b \geq 0$)	4074	0	4096	0	4118	8.546
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4075	0	4097	0	4119	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4076	0	4098	0	4120	0
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна ($4a + 5a - 56 \geq 0$)	4077	579	4099	0	4121	0
	б) потражни салдо рачуна ($46 - 5a + 56 \geq 0$)	4078	0	4100	0	4122	8.546

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 ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4083	579	4105	0	4127	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4084	0	4106	0	4128	8.546
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085	0	4107	0	4129	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4086	0	4108	0	4130	721
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4087	579	4109	0	4131	0
	б) потражни салдо рачуна ($96 - 10a + 106 \geq 0$)	4088	0	4110	0	4132	9.267

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 440)	АОП	потражни салдо Нерезализовани добици по основу хов (група 44 осим 440)	АОП	дуговни салдо Нерезализовани губици по основу хов (група 44 осим 440)
1	2		9		10		11
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4133	0	4155	0	4177	0
	б) потражни салдо рачуна	4134	51	4156	1.803	4178	0
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4135	0	4157	0	4179	0
	б) потражни салдо рачуна	4136	0	4158	0	4180	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4137	0	4159	0	4181	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138	0	4160	0	4182	0
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26 + 3a - 3b) \geq 0$	4139	0	4161	0	4183	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26 - 3a + 3b) \geq 0$	4140	51	4162	1.803	4184	0
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4141	0	4163	0	4185	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4142	0	4164	0	4186	0
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 56) \geq 0$	4143	0	4165	0	4187	0
	б) потражни салдо рачуна $(46 - 5a + 56) \geq 0$	4144	51	4166	1.803	4188	0

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 440)	АОП	потражни салдо Нерезализовани добици по основу хов (група 44 осим 440)	АОП	дуговни салдо Нерезализовани губици по основу хов (група 44 осим 440)
1	2		9		10		11
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
7	а) дуговни салдо рачуна	4145	0	4167	0	4189	0
	б) потражни салдо рачуна	4146	0	4168	0	4190	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
8	а) исправке на дуговној страни рачуна	4147	0	4169	0	4191	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4148	0	4170	0	4192	0
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
9	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4149	0	4171	0	4193	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4150	51	4172	1.803	4194	0
	Промене у текућој _____ години						
10	а) промет на дуговној страни рачуна	4151	0	4173	0	4195	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4152	0	4174	531	4196	0
	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
11	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4153	0	4175	0	4197	0
	б) потражни салдо рачуна ($96 - 10a + 106 \geq 0$)	4154	51	4176	2.334	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	66.897	4244	0
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4201	0	4223	0	4245	0
	б) потражни салдо рачуна	4202	0	4224	0	4246	0
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203	0	4225	0	4247	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204	0	4226	0	4248	0
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 + 3a - 3b \geq 0$)	4205	0	4227	0	4249	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 - 3a + 3b \geq 0$)	4206	0	4228	66.897	4250	0
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4207	0	4229	0	4251	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4208	0	4230	0	4252	0
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна ($4a + 5a - 56 \geq 0$)	4209	0	4231	0	4253	0
	б) потражни салдо рачуна ($46 - 5a + 56 \geq 0$)	4210	0	4232	66.897	4254	0

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [$\Sigma(\text{ред б кол 3 до кол 12}) - \Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 12}) \geq 0$]	АОП	Губитак изнад висине капитала [$\Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 12}) - \Sigma(\text{ред б кол 3 до кол 12}) \geq 0$]
		АОП	Учешће без права контроле				
1	2		12		13		14
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4211	0	4233	0	4255	0
	б) потражни салдо рачуна	4212	0	4234	0	4256	0
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213	0	4235	0	4257	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214	0	4236	0	4258	0
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4215	0	4237	0	4259	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($6б - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4216	0	4238	66.897	4260	0
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4217	0	4239	0	4261	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4218	0	4240	0	4262	0
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4219	0	4241	0	4263	0
	б) потражни салдо рачуна ($9б - 10a + 106 \geq 0$)	4220	0	4242	68.149	4264	0

у _____	Законски заступник
дана _____ 20 _____ године	_____

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

**BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO
INTERCITY BROKER AD BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ KORIGOVANE
FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA
2025. GODINE**

Beograd, 29.04.2026. godine

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Na obrascima propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrasca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike („Službeni glasnik RS“ br. 139/2020 i br. 75/2021)

1. BILANS STANJA

2. BILANS USPEHA

3. IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

5. IZVEŠTAJI O TOKOVIMA GOTOVINE

6. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Na osnovu Člana 83. Statuta Brokersko-dilerskog društva Intercity broker a.d. Beograd, podnosim

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
SA 31. DECEMBROM 2025. GODINE**

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Puno poslovno ime:	Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd
Skraćeno poslovno ime:	Intercity broker a.d. Beograd
Sedište:	Beograd
Adresa:	Beograd, Maksima Gorkog 52
Matični broj iz statistike:	17421506
PIB broj:	102198366
Naziv pretežne delatnosti:	Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom
Šifra pretežne delatnosti:	6612
Pravna forma:	Društvo je organizovano kao akcionarsko društvo u skladu sa Zakonom
Izvršni direktori:	Vladimir Vučetić i Jovana Dabić
Broj rešenja o upisu u Registar privrednih subjekata:	BD. 39527/2005 od 30.06.2005. godine
Telefon/Fax:	011/3083-100, Fax 011/3083-150
E-mail adresa:	firma@icbbg.rs
Broj tekućeg računa:	325-9500700001000-08 OTP banka Srbija a.d. Novi Sad 205-510205-36 NLB Komercijalna banka a.d. Beograd 160-316448-71 Banca Intesa a.d. Beograd
Kapital društva:	55.148.000,00 RSD
Uplaćen	39.148.000,00 RSD dana 01.02.2012. godine
Uplaćen	16.000.000,00 RSD dana 25.07.2014. godine
Član Centralnog registra:	09.01.2004. godine
Član Beogradske berze:	25.12.2002. godine
Godina osnivanja:	2002. godina

Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd uskladilo je svoje poslovanje sa Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“, broj br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 i 109/2021) i Zakonom o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, broj broj 31/2011, 112/2015, 108/2016, 9/2020, 153/2020 i 129/2021).

Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd („Društvo“) osnovano je kao akcionarsko društvo Ugovorom o osnivanju berzanskog posrednika brokerskog načina trgovine Intercity broker a.d. Beograd, I Ov. broj 7325/2002 od 17.10.2002. godine na

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

osnovu Zakona o berzama, berzanskom poslovanju i berzanskim posrednicima („Sl. list SRJ“, br. 90/94).

Dozvolu za rad Berzanskom posredniku brokerskog načina trgovine Intercity broker a.d. Beograd izdala je Savezna komisija za hartije od vrednosti i finansijsko tržište rešenjem br. 5/0-02-857/5-02, od 01.11.2002. godine, a upisano je u Registar privrednih subjekata Rešenjem Agencije za privredne registre, BD 39527/2005 od 30.06.2005. godine.

1.2. Delatnost

Brokersko-dilersko društvo, u skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti i o registru jedinica razvrstavanja, obavlja sledeće delatnosti:

6612 – Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom

U okviru pretežne delatnosti Društvo pruža investicione usluge i aktivnosti, odnosno obavlja delatnost investicionog društva i obavlja investicione usluge i aktivnosti za koju je dobila dozvolu Komisije za hartije od vrednosti i to:

- 1) prijem i prenos naloga koji se odnose na prodaju i kupovinu finansijskih instrumenata;
- 2) izvršenje naloga za račun klijenta;
- 3) trgovanje za sopstveni račun;
- 4) usluge u vezi sa ponudom i prodajom finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa;
kao i dodatne usluge, i to:
 - 1) čuvanje i administriranje finansijskih instrumenata za račun klijenata i sa tim povezane usluge;
 - 2) odobravanje kredita ili zajmova investitorima kako bi mogli da izvrše transakcije jednim ili sa više finansijskih instrumenata kada je Društvo zajmodavac uključeno u transakciju;
 - 3) saveti društvima u vezi sa strukturom kapitala, poslovnom strategijom, spajanjem i kupovinom društava i sličnim pitanjima;
 - 4) istraživanje i finansijska analiza u oblasti investiranja ili drugi oblici opštih preporuka u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima;
 - 5) investicione usluge i aktivnosti, kao i dopunske usluge koje se odnose na osnov izvedenog finansijskog instrumenta iz člana 2. tačke 1. podtač. 5.,6.,7. i 10. Zakona, a u vezi sa pružanjem investicionih usluga i aktivnosti, kao i dopunskih usluga.

1.3. Kadrovi Brokersko-dilerskog društva

Sa stanjem na dan 31.12.2025. godine Brokersko-dilersko društvo ima 5 zaposlenih (na dan 31.12.2024. godine: 5 zaposlenih).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Ukupan broj zaposlenih koji rade na poslovima brokera	2
Ukupan broj ostalih zaposlenih u brokersko dilerskom društvu	3
Ukupno zaposlenih	5

Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2025. godine data je u tabeli:

Visoka stručna sprema	5
Viša stručna sprema	0
Ukupno	5

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa Zakonom o računovodstvu (u daljem tekstu "Zakon", objavljen u "Sl. glasnik RS", br. 73/2019 i 44/2021), kao i u skladu sa ostalom primenljivom podzakonskom regulativom. Društvo, kao veliko pravno lice primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), koji u smislu navedenog zakona, obuhvataju: Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje ("Okvir"), Međunarodne računovodstvene standarde ("MRS"), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI") i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda ("IFRIC"), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobrene od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("IASB" ili „Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije od 21. novembra 2019. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 92/2019 od 26. decembra 2019., godine (u daljem tekstu "Rešenje o utvrđivanju prevoda") utvrđeni su i objavljeni prevodi osnovnih tekstova MSFI i MRS, Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje ("Konceptualni okvir"), usvojenih od strane Odbora, kao i prevodi povezanih tumačenja izdatih od strane IFRIC do januara 2018. godine. Na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda br. 401-00-4980/219-16, Konceptualni okvir, MRS, MSFI, IFRIC i sa njima povezana tumačenja koja su prevedena, u primeni su i za finansijska izveštaja koji se sastavljaju za godinu završenu na dan 31. decembra 2025. godine.

Rešenjem Ministarstva finansija Republike Srbije od 10. septembra 2020. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 123/2020 od 13. oktobra 2020, godine i br. 125/2020 od 22. oktobra 2020. godine utvrđeni su i objavljeni

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

prevodi osnovnih tekstova MSFI i MRS, Konceptualni okvir, usvojenih od strane Odbora, kao i povezanih IFRIC tumačenja. Na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda Konceptualni okvir, MRS, MSFI, IFRIC i sa njima povezana tumačenja koja su prevedena, u primeni su i za finansijska izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2025. godine, dok pravna lica mogu primeniti prevedene standarde i za finansijske izveštaje koji su se sastavljali na dan 31. decembra 2025 godine

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom pravilnikom o Kontnom okviru i finansijskim izveštajima za brokerko-dilerska društva (Sl.glasnik RS br.139/2020 i 75/2021)

- Rešenje Ministarstva finansija Republike Srbije br. 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) i Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC) do 31. jula 2013. godine. Nakon 31. jula 2013. godine, od strane IASB i IFRIC izdat je značajan broj dopuna, godišnjih poboljšanja, izmena odnosno dodataka postojećim ili revidiranim standardima i tumačenjima, kao i izdavanje novih MSFI, odnosno ukidanje postojećih MRS, koji nisu prevedeni i zvanično usvojeni u Republici Srbiji.
- Novi ili izmenjeni MSFI i tumačenja standarda izdati nakon januara 2018. godine nisu primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.
- Određenim podzakonskom aktima koji su na snazi u tekućem periodu zahteva se priznavanje, vrednovanje i klasifikacija sredstava, obaveza i kapitala, kao i prihoda i rashoda koji odstupaju od zahteva prevedenih i usvojenih MSFI i MRS.

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, ovi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Ovi finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u cilju poštovanja zakonskih zahteva. Društvo ima zakonsku obavezu da angažuje nezavisnog revizora da izvrši reviziju finansijskih izveštaja. Obim revizije obuhvata finansijske izveštaje u celini i ne pruža uveravanje po bilo kojoj pojedinačnoj poziciji, računu ili transakciji. Finansijski izveštaji koji su bili predmet revizije nisu

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

namenjени za upotrebu bilo koje strane u svrhu donošenja odluka uvezi sa vlasničkim transakcijama, transakcijama finansiranja ili bilo kojim drugim specifičnim namenama. Shodno tome, korisnici finansijskih izveštaja koji su bili predmet revizije ne treba da se oslanjaju isključivo na finansijske izveštaje, već bi trebalo da pre odlučivanja preduzmu i druge postupke za specifične namene.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako nije drugačije navedeno u računovodstvenim politikama koje su date u daljem tekstu.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Ovi finansijski izveštaji odobreni su od strane Izvršnog direktora Društva dana 31.03.2026. godine i biće predati Agenciji za privredne registre u Zakonskom roku.

2.2. Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koji podrazumeva da će Privredno društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Portfelj BDD Intercity brokera odnosi se na najlikvidnije HoV koje su kotirane na Beogradskoj berzi, a koja svakako zavisi od kretanja na svetskim tržištima kapitala, te se u skladu sa kretanjem BELEX15 indeksa kreće i portfelj BDD Intercity brokera.

2.3. Uticaj i primena novih revidiranih MRS/MSFI

Prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja za 2020. godinu, Društvo je prvi put primenio MSFI 9 “Finansijski instrumenti” I MSFI 15 “Prihod od ugovora sa kupcima” tako da se to nastavilo primenjivati I za poslovnu 2025. godinu.

Analiza uticaja MSFI 9 “Finansijski instrumenti”

MSFI 9 “Finansijski instrumenti” (MSFI 9) zamenjuje MRS 39 “Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje”. MSFI 9 uključuje revidirane smernice u vezi sa klasifikacijom i vrednovanjem finansijskih instrumenata, kao i novi model očekivanog kreditnog gubitka u cilju odmeravanja obezvređenja finansijskog sredstva i nove opšte zahteve računovodstva hedžinga. U njemu se takođe nastavljaju smernice u vezi sa priznavanjem i prestankom priznavanja iz MRS 39.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Klasifikacija i vrednovanje: MSFI 9 obuhvata tri osnovne kategorije za vrednovanje finansijskih sredstava: po amortizovanoj vrednosti, po fer vrednosti kroz izveštaj o ukupnom rezultatu (ukupan rezultat) i po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat (kapital). Finansijska sredstva se klasifikuju i odmeravaju u skladu sa poslovnim modelom u okviru kojeg se drže i karakteristikama njihovih ugovorenih novčanih tokova. Poslovni model se definiše u skladu sa procenom rukovodstva Društva o nameni za koju se finansijska sredstva drže i ciljevima upravljanja finansijskim sredstvima na osnovu svih dostupnih relevantnih činjenica za procenu poslovnog modela.

Primena MSFI 9 od 1. januara 2020. godine je u određenoj meri uticala na finansijske izveštaje Društva, odnosno na klasifikaciju i vrednovanje finansijskih sredstava i obaveza, i rezultirala je u korekciji neraspoređenog dobitka u iznosu od RSD 216 hiljada na dan 1. januara 2020. godine po osnovu novog modela obezvređenja finansijskih sredstava. Klasifikacija i vrednovanje finansijskih instrumenata.

Analiza uticaja MSFI 15 “Prihod od ugovora sa kupcima”

MSFI 15-“Prihod iz ugovora sa kupcima” (MSFI 15) zamenjuje postojeće smernice u vezi sa priznavanjem prihoda, uključujući MRS 18 “Prihodi” i MRS 11 “Ugovori o izgradnji” i povezana tumačenja standarda. MSFI 15 obezbeđuje sveobuhvatni model za priznavanje prihoda na bazi principa pet koraka koji se primenjuje na sve ugovore sa kupcima.

Pet koraka u ovom modelu su:

- identifikovanje ugovora sa kupcem;
- identifikovanje obaveze izvršenja u ugovoru (jedinственe činidbene obaveze - isporuka dobara/pružanje usluga);
- određivanje cene transakcije;
- alociranje cene transakcije na obavezu izvršenja u ugovoru; i
- priznavanje prihoda kada (ili ako) entitet zadovolji obaveze izvršenja.

Primena MSFI 15 zahteva od rukovodstva da vrši procene koje utiču na utvrđivanje visine i vremenskog rasporeda priznavanja prihoda od ugovora sa kupcima.

One uključuju:

- utvrđivanje momenta ispunjavanja obaveza izvršenja; i
- određivanje transakcione cene koja je alocirana na iste.

Shodno odredbama ovog standarda, Društvo priznaje prihod kada (ili ako) ispuni ugovornu obavezu izvršenja u pogledu prenosa robe ili usluge kupcu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Roba ili usluge smatraju se prenetim kada kupac stekne kontrolu nad njima odnosno kada se iste isporuče kupcu. Ugovorna obaveza može da bude ispunjena, odnosno prihod priznat tokom vremenskog perioda pružanja usluge ili u trenutku isporuke robe kupcu (pružanja usluge).

Primena MSFI 15 od 1. januara 2020. godine nije uticala na finansijske izveštaje Društva, niti je rezultirala u korekciji neraspoređenog dobitka na dan 1. januara 2020. godine po osnovu primene novog modela priznavanja prihoda.

Prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja, Društvo nije primenilo MSFI i MRS koji u svojim odredbama dozvoljavaju raniju primenu niti je primenilo standarde čiji prevod nije utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

2.5. Uporedni podaci

Uporedne podatke predstavljaju finansijski izveštaji na dan i za godinu završenu na dan 31. decembra 2024. godine. Na dan 31.12.2024. godine nije bilo korigovanih podataka.

2.6. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na primenu računovodstvenih politika i na prikazane iznose sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane i za buduće periode.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i opremu Društva na dan 31. decembra 2025. godine čine građevinski objekti i oprema. Građevinski objekti i oprema su iskazani po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti.

Početno vrednovanje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti uvećanoj za zavisne troškove nabavke. Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača uključujući carine, poreze koji se ne mogu refundirati i sve druge troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Ulaganja koja povećavaju korisni vek trajanja imovine iskazuju se kao deo te imovine, dok ulaganja u održavanje i opravke koja ne produžavaju korisni vek trajanja, terete troškove tekućeg perioda. Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje opreme, priznaju se u korist ili na teret bilansa uspeha, kao deo ostalih prihoda ili ostalih rashoda.

Otpisivanje se vrši primenom proporcionalne metode kojom se vrednost sredstava u potpunosti otpisuje tokom procenjenog veka upotrebe. Otpisivanje se vrši po stopama koje su zasnovane na preostalom korisnom veku upotrebe sredstava, procenjenom od strane rukovodstva Društva.

3.2. Investicione nekretnine

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, tj. ako je vek trajanja duži od godinu dana i ako je vrednost naknadnog izdatka viša od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Naknadni izdatak koji ne zadovoljava uslove iz stava 3. ovog člana iskazuje se kao trošak poslovanja u periodu u kojem je nastao nakon početnog priznavanja, naknadno merenje investicione nekretnine vrši se po troškovnom modelu, odnosno po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu obezvređenja.

Primenjene godišnje amortizacione stope za glavne grupe osnovnih sredstava su:

Građevinski objekti	1,50%
Kompjuterska oprema	25,00%
Klima i rashladni uređaji	10,00%
Telefoni i telefonske centrale	7,00%
Kancelarijski nameštaj	8,00%
Nematerijalna ulaganja i automobili	5,00%

Obračun amortizacije opreme počinje kada se ova sredstva stave u upotrebu. Godišnje stope amortizacije koje je Intercity broker primenio pri obračunu amortizacije opreme po godišnjem računu na dan 31.12.2025. godine za svrhe finansijskog izveštavanja različite su od stopa amortizacije koje su propisane i priznaju se u poreskom bilansu Intercity brokera za svrhe utvrđivanja oporezive dobiti. Obračun amortizacije za poreske svrhe vrši se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

što rezultira u odloženim porezima koje je Intercity broker priznao u svojim finansijskim izveštajima.

Korisni vek upotrebe i stope amortizacije su iste i nisu se menjale u odnosu na 2019. godinu.

3.3. Obezvredjenje nefinansijske imovine

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Intercity brokera analizira vrednosti po kojima je prikazana materijalna imovina i procenjuje da li postoje indikacije obezvređivanja nekog sredstva.

Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to

sredstvo prikazano u poslovnim knjigama Intercity brokera, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi.

3.4. Finansijska sredstva

Društvo u skladu sa MSFI 9 sva finansijska sredstva klasifikuje u dve grupe:

- Dužnička finansijska sredstva, odnosno sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, i
- Vlasnička sredstva za čije se vrednovanje koristi fer vrednost.

Klasifikacija finansijskih sredstava prilikom inicijalnog priznavanja zavisi od karakteristika ugovornih novčanih tokova sredstva i poslovnog modela Društva za njihovo upravljanje. Sa izuzetkom potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu komponentu finansiranja, Društvo inicijalno priznaje finansijska sredstva po fer vrednosti uvećanoj za, u slučaju finansijskih sredstava koja se ne iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, direktne troškove transakcija.

Da bi finansijsko sredstvo bilo klasifikovano i odmeravano po amortizovanom trošku ili po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat, njegovi tokovi gotovine treba da odražavaju isključivo plaćanje glavnice i kamate. Ova procena se vrši na nivou instrumenta.

Poslovni model Društva za upravljanje finansijskim sredstvima se odnosi na način upravljanja sredstvima od strane Društva, a radi generisanja novčanih tokova. Poslovni model određuje da li novčani tokovi nastaju kao rezultat naplate ugovornih novčanih tokova, prodaje finansijskih sredstava ili kao rezultat oba modela.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Nakon početnog priznavanja, Društvo će finansijska sredstva odmeravati po:

- amortizovanoj vrednosti;
- fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat; ili
- fer vrednosti kroz bilans uspeha.

3.4.1. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti

Finansijska sredstva se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti ako su ispunjeni sledeći kriterijumi:

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj naplata ugovorenih tokova gotovine i
- uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti se naknadno mere primenom metoda efektivne kamatne stope i testiraju se na obezvređenje.

Finansijska sredstva u ovoj kategoriji obuhvataju potraživanja od kupaca, ostala potraživanja i amortizacione hartije od vrednosti.

3.4.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat

Društvo vrednuje dužničke instrumente po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat ako su ispunjeni sledeći kriterijumi:

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodaja, i
- ugovorne odredbe finansijskog sredstva definišu tokove gotovine na određene datume koji su isključivo plaćanja glavnice i kamate na neizmirenu glavicu.

Kod ovih instrumenata prihodi od kamate, kursne razlike i gubici od obezvređenja ili ukidanja obezvređenja se priznaju u bilansu uspeha i izračunavaju na isti način kao kod finansijskih sredstava po amortizovanoj vrednosti. Preostale promene u fer vrednosti se priznaju u ukupnom ostalom rezultatu. Prilikom prestanka priznavanja, kumulativne promene fer vrednosti koja je bila priznata u ukupnom ostalom rezultatu se prenose u bilans uspeha.

Prilikom inicijalnog priznavanja, Društvo može da odabere da klasifikuje ulaganja u instrumente kapitala kao ulaganja u instrumente kapitala naznačene po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat. Klasifikacija se opredeljuje na nivou pojedinačnog finansijskog instrumenta.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Pri naknadnom procenjivanju ovakve imovine promene fer vrednosti ne tangiraju rezultat već preko ostalog ukupnog rezultata kapital Društva i nisu predmet obezvređenja.

3.4.3. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha uključuju finansijsku imovinu koja se drži radi trgovine, finansijske derivate (osim ako su opredeljena kao efektivni hedging instrument), imovinu koja je opredeljena po fer vrednosti prilikom početnog priznavanja ili je obavezno njeno vrednovanje po fer vrednosti kroz bilans uspeha i finansijsku imovinu sa novčanim tokovima koji nisu samo plaćanja glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijska sredstva se klasifikuju kao ona koja se drži radi trgovine ako su pribavljena sa ciljem prodaje ili ponovne kupovine u bliskoj budućnosti.

Promene u fer vrednosti ovih finansijskih sredstava se priznaju u bilansu uspeha.

Finansijsko sredstvo prestaje da se priznaje ako je:

- došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;
- Društvo je izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva ili je preuzelo obavezu da izvrši isplatu na osnovu tog sredstva u punom iznosu bez materijalno značajnih odlaganja trećem licu no osnovu ugovora o prenosu; i ili je (a) prenelo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ili (b) nije niti prenelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenelo kontrolu nad njim.

3.4.4. Obezvređenje finansijskih sredstava

Pri početnom priznavanju, potraživanja od kupaca koja nemaju značajnu finansijsku komponentu mere se po njihovoj transakcionoj ceni.

Društvo će odmeravati rezervisanja za umanjenje vrednosti u iznosu koji je jednak očekivanim kreditnim gubicima određenog veka trajanja za potraživanja od kupaca ili ugovorna sredstva koja nastaju iz transakcija koje su iz delokruga MSFI 15 koja sadrže i koja ne sadrže značajnu finansijsku komponentu.

Društvo je primenilo pojednostavljeni pristup da bi priznalo očekivane gubitke za potraživanja od kupaca u skladu sa MSFI 9. Ovaj model procenjivanja očekivanih kreditnih gubitaka tokom životnog veka, se primenjuje na finansijska sredstva Društva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, prvenstveno potraživanja od kupaca.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Ispravka vrednosti zasniva se na istorijskim stopama neizvršavanja obaveza poslovnih partnera tokom prethodne 3 (tri) godine, ali se usklađuje sa procenom budućih kretanja.

Stope istorijskih gubitaka računaju se tako što se nenaplaćena potraživanja postave u odnosu na potraživanja koja su naplaćena i to razvrstanim po rokovima naplate u određenom periodu preko 30, 60, 90 ili 180 dana.

Pod nenaplaćenim potraživanjima podrazumevaju se ona potraživanja koja nisu naplaćena u roku 360 dana od isteka ugovorenog roka za plaćanje, zatim potraživanja od kupaca čiji su poslovni računi blokirani, ako je doneta odluka da se pokrene sudski spor za naplatu potraživanja, otvoren je predstečajni ili stečajni postupak.

Utvrđene stope istorijskih gubitaka u skladu sa očekivanim ekonomskim okolnostima.

Obračun očekivanog kreditnog rizika zasniva se na utvrđenim procentima umanjenja vrednosti primenjenim na iznos ukupnih potraživanja razvrstan po ročnosti kašnjenja u plaćaju.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti na predlog Komisije za popis potraživanja i kratkoročnih plasmana donosi Upravni odbor Društva.

Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca na predlog Komisije za popis potraživanja i kratkoročnih plasmana donosi Upravni odbor Društva.

3.5. Finansijske obaveze

Društvo je prema Ugovoru o preuzimanju duga od 23.10.2019. godine i Ugovoru od 26.12.2019. godine stvorilo obavezu prema povezanom pravnom licu u iznosu od EUR 85 hiljada bez kamate. Vraćanje glavnice duga je podeljen u 9 godišnjih rata u jednakim anuitetima u iznosu od EUR 9 hiljada s tim da prvi anuitet dospeva 24.11.2021.godine. Društvo je primenjujući MSFI 9 standard obavezu uskladilo na fer vrednost prema efektivnoj kamatnoj stopi 3,13% koja je bila procenjena važeća tržišna u momentu odobrenja kredita. Društvo je u skladu sa MSFI 9 standardom iskazalo korekciju ranijih godina za diskontovanu obavezu po kreditu na rezervama u iznosu od EUR 14 hiljada, a sa 31.12.2021. smanjilo reserve za EUR 2 hiljade. Društvo svoju kreditnu obavezu reguliše u ugovorenom roku bez bilo kakvog zakašnjenja.

Obaveze se priznaju na datum bilansa stanja kada je verovatno da će odliv sredstava koja sadrže ekonomske koristi biti rezultat izmirenja sadašnje obaveze i da iznos po kome će uslediti odliv sredstava pouzdano može da se odmeri.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Finansijska obaveza je svaka obaveza koja za pravno lice predstavlja ugovornu obavezu:

- da isporuči gotovinu ili drugo finansijsko sredstvo drugom pravnom licu, ili
- da razmeni finansijske instrumente sa drugim pravnim licima pod uslovima koji su potencijalno nepovoljni.

Finansijske obaveze se početno odmeravaju u visini njihove nabavne cene (vrednosti transakcije uključujući i troškove transakcije) koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon početnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju no amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjeno za iznos otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijska obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva, odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne obaveze.

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje samo onda kada je ugašena, odnosno kada je izmirena, otkazana ili je istekla.

Obaveze u stranoj valuti, kao i obaveze sa valutnom klauzulom, procenjuju se na dan sastavljanja finansijskih izveštaja po srednjem kursu strane valute na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Razlike koje se tom prilikom obračunaju obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

Smanjenje obaveza po osnovu zakona, vanparničnog poravnanja i sl. vrši se direktnim otpisivanjem.

3.5.1. Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja se vrednuju po nominalnoj vrednosti primljene naknade koja je približno jednaka njihovoj fer vrednosti.

3.6. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

U izveštaju o novčanim tokovima pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se gotovina, čekovi poslani na naplatu, sredstva na računima (depoziti) kod drugih banaka (uključujući i Narodnu banku Srbije) i sredstva na tekućem računu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3.7. Kapital

Kapital se sastoji od osnovnog kapitala (emitovane akcija iz emisija), kapitalne rezerve, rezerve iz dobitka, revalorizacione rezerve, nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti, nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti, neraspoređenog dobitka i gubitka.

3.8. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi uključuju prihode od naknada za izvršene usluge u trgovanju hartijama od vrednosti, prihode iz dilerskog načina poslovanja i prihode ostalih usluga.

Prihode po osnovu naknada čine provizije po osnovu trgovine vlasničkim hartijama od vrednosti i obveznicama stare devizne štednje, dok prihode od ostalih usluga čine prihodi po osnovu pružanja korporativnih usluga, i ostale naknade koje uključuju naknade za otvaranje računa, preknjižavanje na vlasničkim računima klijenata po raznim osnovama u Centralnom registru hartija od vrednosti.

Prema MSFI 15 Društvo priznaje prihod koji predstavlja prenos ugovorom obećanih dobara ili usluga kupcima u iznosu koji odražava naknadu na koju Društvo očekuje da stekne pravo u zamenu za prenetu dobra i usluge.

Društvo uvodi pristup priznavanja prihoda od pet koraka:

1. Identifikacija ugovora sa kupcima;
2. Identifikacija ugovorne obaveze tj. da li je to isporuka dobara ili usluga;
3. Utvrđivanje cene transakcije;
4. Alokacija cene transakcije na ugovorne obaveze;
5. Priznavanje prihoda kada se ispune ugovorne obaveze.

3.9. Poslovni rashodi

Poslovne rashode čine rashodi naknada, gubici na ostvarenoj razlici u ceni, troškovi amortizacije, troškovi bruto zarada i ostali poslovni rashodi.

Rashodi naknada obuhvataju naknade Beogradskoj berzi a.d. Beograd, Centralnom registru, depo i kliring hartija od vrednosti a.d. Beograd i Komisiji za hartije od vrednosti.

Gubici na ostvarenoj razlici u ceni se odnose na realizovane gubitke koji nastaju prilikom trgovanja hartijama od vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Poslovni rashodi prikazuju se u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda, odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period u kome su nastali.

3.10. Finansijski prihodi i finansijski rashodi

Finansijske prihode čine prihodi od kamata, pozitivne kursne razlike i prihodi od dividendi.

Prihodi od kamata obuhvataju kamate po osnovu sredstava koja su deponovana u Garantnom fondu kod Centralnog registra, depo i kliringa hartija od vrednosti a.d. Beograd.

Finansijski rashodi obuhvataju rashode kamata, negativne kursne razlike i ostale finansijske rashode.

Prihodi i rashodi od kamata, uključujući i zateznu kamatu obračunati su po načelu uzročnosti prihoda i rashoda i uslovima iz obligacionog odnosa, koji su definisani ugovorom između Intercity brokera i komitenta.

3.11. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Intercity broker posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.1., finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu.

3.11. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika (nastavak)

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na dan bilansa stanja (napomena 25.).

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi (Napomene 15 i 16).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Pozitivni i negativni efekti ugovorenih deviznih klauzula u vezi obaveza, nastali primenom ugovorenog kursa, takođe se iskazuju kao deo finansijskih prihoda, odnosno rashoda (Napomene 15 i 16).

3.12. Naknade zaposlenima

(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Intercity broker je obavezan da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Intercity broker nije u obavezi da zaposlenima nakon odlaska u penziju isplaćuje naknade koje predstavljaju obavezu penzionog Fonda Republike Srbije. Porezi i doprinosi koji se odnose na definisane planove naknada po osnovu zarada, evidentiraju se kao rashod perioda na koji se odnose.

(b) Obaveze po osnovu otpremnina

U skladu sa Pravilnikom o radu, Brokersko dilersko društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini tri prosečne zarade isplaćene po zaposlenom u Republici Srbiji, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža.

(c) Učešće u dobiti i bonusi

Intercity broker priznaje obavezu i trošak za bonuse i učešće u dobiti na osnovu proračuna kojim se uzima u obzir dobit koja pripada akcionarima nakon određenih korekcija. Intercity broker priznaje rezervisanje u slučaju ugovorene obaveze ili ako je ranija praksa stvorila izvedenu obavezu.

3.13. Porez na dobitak

(a) Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Intercity broker tokom godine porez na dobit plaća u vidu mesečnih akontacija, čiju visinu utvrđuje na osnovu poreske prijave za prethodnu godinu. Konačna poreska osnovica, na koju se primenjuje propisana stopa poreza na dobit brokera od 15% utvrđuje se poreskim bilansom Intercity brokera.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Poreska osnovica obuhvata dobitak iz bilansa uspeha usklađenu za određene rashode i prihode, saglasno poreskim propisima i umanjenu za ulaganja u osnovna sredstva i izvršene isplate bruto zarada, odnosno plata novozaposlenim radnicima.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva, priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 33% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. Preduzeće nije imalo ulaganja u osnovna sredstva pa samim tim nije ni koristilo poreski kredit.

(b) Odloženi porez

Odloženi porez na dobitak se obračunava za sve privremene razlike između poreske osnove imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti.

Trenutno važeće poreske stope na dan bilansa su korišćene za obračun iznosa odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza na dan bilansa stanja, i iznosa iskazanih za svrhe izveštavanja, a što će rezultirati oporezivim iznosima budućih perioda. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do iznosa do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobiti na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključuju se u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu svođenja hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju na njihovu tržišnu vrednost na dan bilansa stanja, koji se evidentira direktno u kapital.

3.14. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

Za svrhe ovih finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica, što je definisano u MRS 24 "Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima".

Stanja potraživanja i obaveza na dan bilansa stanja, kao i transakcije u toku godine nastale sa akcionarima Intercity brokera i drugim povezanim pravnim licima posebno se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje (Napomena 20).

Odnosi između Intercity brokera i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3.15. Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Intercity brokera je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive.

Stoga, pravičnu vrednost za sve finansijske instrumente nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Hartije od vrednosti kojima se trguje i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju su iskazane po tržišnoj vrednosti.

Po mišljenju rukovodstva, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

3.16. Upravljanje rizicima

Intercity broker je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izložen određenim finansijskim rizicima i to: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promene kursa stranih valuta i rizik od promene kamatnih stopa i cenovni rizik), rizik likvidnosti i kreditni rizik.

Upravljanje rizicima je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

(a) Tržišni rizik

U svom poslovanju Intercity broker je izložen tržišnim rizicima:

- promena kurseva stranih valuta (devizni rizik),
- promena kamatnih stopa i
- cena hartija od vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Devizni rizik

Intercity broker je izložen deviznom riziku za hartije od vrednosti koje se drže do dospeća (obveznice Republike Srbije), a koje su nominovane u EUR valuti, kao i za kredite (od povezanog lica i od lizing kompanije) nominovane u EUR.

Kao jednu vrstu zaštite od promene deviznog kursa (EUR) Društvo koristi plasman u amortizacione obveznice Republike Srbije nominovane u EUR valuti. Druge instrumente Intercity broker ne koristi, s obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Naredne dve tabele prikazuju stanja monetarne imovine i monetarnih obaveza na dan 31.12.2025. godine.

U 000 rsd

Monetarna imovina (u 000)	EUR	RSD
Dugoročni finansijski plasmani		4.693
Hov po fer vrednosti kroz bilans uspeha		5.883
HoV koje se drže do dospeća	7.621	
Potraživanja		23.598
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		3.321

Monetarna imovina na dan 31.12.2025. godine

Monetarne obaveze (u 000)	EUR	RSD
Dugoročni krediti i lizing	2.326	
Kratkoročne finansijske obaveze		
Obaveze iz poslovanja		2.000
Ostale kratkoročne obaveze		467

Monetarne obaveze na dan 31.12.2025. godine

Od obaveza koje zavise od EUR valute Intercity broker ima dugoročni kredit prema zavisnom pravnom licu, dok od plasmana koji zavise od EUR valute Intercity broker u svom portfelju poseduje samo plasmane u amortizacione obveznice Republike Srbije nominovane u EUR valuti.

Kamatni rizik

Sa druge strane plasmani i potraživanja Društva su beskamatna.

Imajući na umu strukturu Obrtne imovine, nivo lividnosti Intercity brokera, možemo zaključiti da novčani tok nije pod materijalno značajnijim rizikom

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

promene kamatnih stopa, odnosno da novčani tok Intercity brokera neće biti ugrožen promenom kamatnih stopa.

Cenovni rizik hartija od vrednosti

Tržišni rizik odnosno rizik promena u cenama hartija od vrednosti predstavlja negativne efekte koji mogu nastati usled pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta.

Intercity broker svoj portfelj balansira na način da je ovaj rizik sveden na minimum, a pre svega to radi na sledeći način:

- Investira u Državne HoV, kao vid najsigurnijeg plasmana;
- Pored toga investira u akcije sa Prime marketa Beogradske berze;
- Deo investicija odnosi se na akcije preduzeća koja nisu na Prime listingu Beogradske berze, ali godinama unazad imaju stabilno poslovanje i vode odgovornu dividendnu politiku uz transparentno poslovanje i visok nivo korporativne odgovornosti.

u 000 RSD

Naziv emitenta	Br. akcija	Valuta	Cena	Vrednost u (000) RSD	Tržište	Napomena
AKCIONARSKO DRUŠTVO AERODROM NIKOLA TESLA BEOGRAD	200	RSD	2.355	471	Prime	
Philip Morris Operations a.d.	270	RSD	9634	2.601	MTP	
Priv.dr. MIN DIV SVRLJIG AD fab.vijaka i del.za šin.vozila	188	RSD	600	113	MTP	
Naftna Industrija Srbije a.d. Novi Sad	2.866	RSD	754	2.161	Prime	
POLITIKA - AKCIONARSKO BROKER ZA NOVINSKO-IZDAVAČKU I GRAFIČKU DELATNOST BEOGRAD	446	RSD	7	3	MTP	
VRŠAC AD STUP	528	RSD	0	0	-	

Portfelj akcija BDD Intercity brokera na dan 31.12.2025. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

„Društvo u svom portfoliju ima vlasničke hartije od vrednosti društva NIS a.d. Novi Sad. Imajući u vidu trenutne okolnosti na tržištu kapitala, trgovanje navedenim akcijama je privremeno obustavljeno usled spoljnopolitičkih faktora i uvedenih sankcija. Navedene okolnosti predstavljaju ograničenje u pogledu pouzdanog likvidnosti ovih finansijskih instrumenata na datum izveštavanja.“

Simbol na Berzi	Naziv emitenta	Količina	Tržišna cena na dan 31.12.2025. (EUR)	Ukupna tržišna vrednost na dan 31.12.2025. (000 EUR)	Ukupna tržišna vrednost na dan 31.12.2025. (000 RSD)
RSMFRSD88255	Republika Srbija	27.350	98,35000	0	31
RSMFRSD68539	Republika Srbija	22.266	95,15000	0	25
RSMFRSD16959	Republika Srbija	182.173	97,61020	2	209
RSMFRSD72507	Republika Srbija	98.461	98,40000	1	114
RSMFRSD94204	Republika Srbija	250.000	97,92830	3	287
RSMFRSD35652	Republika Srbija	768.499	94,75000	7	853
RSMFRSD14368	Republika Srbija	650.000	95,40000	6	727
RSMFRSD51378	Republika Srbija	139.442	98,34000	1	161
RSMFRSD42146	Republika Srbija	4.519.793	98,34000	44	5.213

Portfelj obveznica BDD Intercity brokera na dan 31.12.2025. godine

(b) Rizik likvidnosti

Likvidnost Intercity brokera kao njegova sposobnost da o roku izvršava dospele obaveze, zavisi sa jedne strane od bilansne strukture, a sa druge strane od usklađenosti priliva i odliva sredstava.

Društvo svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji mu obezbeđuje da u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Intercity broker vodi računa o likvidnosti poslovanja tj. kontinuirano sagledava dospele obaveze i očekivanu naplatu potraživanja, pri čemu teži ka osvajanju novih klijenata i donošenju novih poslova.

Nivo gotovine i gotovinskih ekvivalenata u okviru Obrtne imovine ispod je nivoa Kratkoročnih finansijskih obaveza (kratkoročnih kredita i finansijskih obaveza po osnovu lizinga). Plasman u Investicione jedinice (kao deo pozicije HoV po fer vrednosti kroz finansijski izveštaj) je ispod nivoa Obaveza iz poslovanja i Ostalih kratkoročnih obaveza, ali rukovodstvo procenjuje da će se iste će se bez problema pokrivati. Pored toga, kao što smo već istakli Intercity broker prati i naplaćuje potraživanja u ugovorenim rokovima, dok se naplata po osnovu trgovanja finansijskim instrumentima realizuje drugog dana od dana trgovanja, tako da možemo zaključiti da je rizik od nastanka nelikvidnosti Intercity brokera na veoma niskom nivou.

Naredna tabela prikazuje strukturu obrtne imovine Intercity broker:

Struktura Obrtne imovine (u 000 RSD)	31.12.2025.	31.12.2024.
Obrtna imovina	37.107	29.690
Zalihe i dati avansi	6	123
Potraživanja	6.756	6.671
Kratkoročni plasmani	13.520	13.500
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.321	1.326
PDV		
HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	5.883	1.172
HoV koje se drže do dospeća (deo koji dospeva do jedne godine)	7.621	6.898

Struktura Obrtne imovine, sintetika

Naredna tabela prikazuje strukturu kratkoročnih obaveza Intercity broker:

Struktura Kratkoročnih obaveza (u 000 RSD)	31.12.2025.	31.12.2024.
Kratkoročne obaveze ukupno	2.522	3.210
Kratkoročni krediti		
Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
Obaveze iz poslovanja	2.000	2.364
Ostale kratkoročne obaveze	522	846

Struktura Kratkoročnih obaveza, sintetika

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

U narednoj tabeli prikazani su kratkoročni finansijski plasmani na dan 31.12.2025. godine.

Kratkoročni finansijski plasmani – kto 30 (u 000 RSD)	RSD
Kratkoročni finansijski plasmani	5.883
HoV kojima se trguje kroz bilans uspeha	656
Investicione jedinice	5.227

Struktura Kratkoročnih obaveza, sintetika

Iz prethodne tabele vidljivo je da 89% kratkoročnih finansijskih plasmana Intercity broker „drži“ u investicionim jedinicama, koje su visoko likvidan vid plasmana, a koje su istovremeno višestruko veće od kratkoročnih obaveza Intercity broker.

Pored svega navedenog, imajući na umu upravljanje naplatom potraživanja, plasman u amortizacione HoV Republike Srbije, visok nivo likvidne imovine, kao i nivo obaveza Intercity brokera, rukovodstvo smatra da je rizik likvidnosti na niskom nivou.

Kada je reč o kreditnom riziku, Intercity broker ima potencijalno dve vrste rizika:

- da kupci neće regulisati svoje obaveze prema Društvu i
- da Društvo neće biti u mogućnosti da reguliše svoje obaveze prema trećim stranama:
 - o obaveze iz poslovanja
 - o finansijske obaveze.

Rizik naplate potraživanja od kupaca

Rizik naplate potraživanja od kupaca predstavlja rizik da komitenti neće moći u potpunosti ili delimično da izmire svoje dospеле obaveze prema Društvu u ugovorenim rokovima. Intercity broker je izložen kreditnom riziku u ograničenoj meri. Obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti. Pored toga, Intercity broker nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima veliki broj međusobno nepovezanih komitenata sa pojedinačno

Obaveze iz poslovanja

Intercity broker svoje obaveze prema dobavljačima i trećim licima izmiruje u ugovorenim valutama bez bilo kakvog kašnjenja. Od ukupno RSD 2.364 hiljada obaveza iz poslovanja najveći deo odnosi se na:

- RSD 126 hiljada, obaveze isplate dividende osnivačima, iz ranijeg perioda,
- RSD 358 hiljade, obaveze prema dobavljačima u zemlji,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- RSD 1.413 hiljade, obaveze prema CRHoV-u, BB, a po osnovu mesečnog plaćanja naknada u vezi sa trgovanjem finansijskim instrumentima.
- RSD 103 hiljada, ostale obaveze.

Finansijske obaveze

Društvo je prema Ugovoru o preuzimanju duga od 23.10.2019. godine i Ugovoru od 26.12.2019. godine stvorilo obavezu prema povezanom pravnom licu u iznosu od EUR 85 hiljada bez kamate. Vraćanje glavnice duga je podeljen u 9 godišnjih rata u jednakim anuitetima u iznosu od EUR 9 hiljada. Društvo svoju kreditnu obavezu reguliše u ugovorenom roku bez bilo kakvog zakašnjenja.

Intercity broker posebnu pažnju obraća na naplatu potraživanja u ugovorenim rokovima, pri čemu među kupcima nema onih koji u budućem periodu neće izmirivati svoje obaveze u ugovorenim rokovima. Poslovi koji se odnose na trgovanje finansijskim instrumentima povlače sobom automatsku naplatu provizije, tako da se u tom delu naplata realizuje drugi dan od dana trgovanja.

Sa druge strane Intercity broker sve svoje obaveze izmiruje u ugovorenim rokovima.

(d) Upravljanje rizikom kapitala

Intercity broker se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica. Društvo je po načinu osnivanja nejavno akcionarsko društvo.

Cilj upravljanja kapitalom je da Intercity broker zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvao optimalnu visinu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedio dividende.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. NEMATERIJALNA ULAGANJA, NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje, 01. januar 2025.	36.070	10.256	46.325
Direktne nabavke	-	-	-
Prodaja			
Stanje, 31. decembra 2025. godine	36.070	10.255	46.325
Ispravka vrednosti			
Stanje, 01. januara 2025. godine	8.999	5.151	14.150
Amortizacija	541	437	978
Stanje, 31. decembra 2025. godine	9.540	5.588	15.128
Prodaja			
Sadašnja vrednost na dan:			
31. decembra 2024. godine	27.071	5.104	32.176
31. decembra 2025. godine	26.530	4.667	31.197

Materijalna imovina Intercity brokera iskazana je u iznosu od RSD 31.197 hiljada a odnosi se na sledeće:

- građevinski objekti RSD 26.530 hiljada,
- oprema i nameštaj RSD 4.667 hiljada.

Građevinski objekti na dan 31.12.2025. godine se odnose na sledeće:

Nekretnina	Nabavna vrednost	Sadašnja vrednost	Katastar
Stan u Novom Sadu 59,38 m ²	5.229	4.366	LN 1343/Upisano
Stan Belvil Blok 67	15.134	11.610	LN 6310/Upisano
Garaža u Belvilu-blok 67, 19m ²	1.386	1.053	LN 6310/Upisano

Stan u Maksima Gorkog 52, 104m ²	9.782	6.319	Upisano po tužbi
Garaža u Maksima Gorkog 52, 17,92m ²	2.881	1.974	Podnet zahtev za upis (objedinjena celina bez fizičke deobe)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Garaža u Maksima Gorkog 50, 23m2	1.658	1.156	Nije upisano
-------------------------------------	-------	-------	--------------

**5. DUGOROČNE HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE VREDNUJU PO
FER VREDNOSTI KROZ OSTALI UKUPAN REZULTAT**

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju predstavljaju akcije iz portfelja Intercity brokera prema stanju u Centralnom registru, depou i kliringu hartija od vrednosti a na dan 31.12.2025. godine iznose RSD 5.349 hiljada.

R.br.	Količina	Naziv emitenta	Nominalna vrednost	Pojedinačna vrednost na dan za usklađenje 31.12.2025.
1	270	PHILIP MORRIS OPERATIONS AD	1000.00	9.634
2	188	MIN DIV SVRLJIG AD SVRLJIG	600.00	600
3	446	POLITIKA AD BEOGRAD	100.00	7
4	2.355	AD AERODROM NIKOLA TESLA BGD	600.00	200
5	528	VRŠAC AD STUP	0.00	0
6	2.856	NIS AD NOVI SAD	500.00	754

Napomena: Hartije od vrednosti Stup AD Vršac su neaktivne akcije.

**6. DUGOROČNE HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE VREDNUJU PO
AMORTIZOVANOJ VREDNOSTI**

Dana 14. januara 2022. godine Republika Srbija je prvi put emitovala državne obveznice radi izmirenja obaveza po osnovu obeštećenja za oduzetu imovinu, kojima su regulisane obaveze Republike Srbije u skladu sa Zakonom o vraćanju oduzete imovine i obeštećenju („Službeni glasnik RS”, br. 72/11, 108/13, 142/14, 88/15 - odluka US, 95/18 i 153/20).

Ukupan iznos obeštećenja oduzete imovine za emisije obveznica koje se emituju od 2022. godini utvrđen je na osnovu Rešenja o obeštećenju, koje je donela Agencija za restituciju, a postala su pravnosnažna u periodu od 1. jula 2020. do 30. juna 2021. godine i iznosi EUR 69.452.452,20 a biće isplaćen emitovanjem obveznica ročnosti pet, deset i dvanaest godine. Ročnost obveznica definisana je članom 35. Zakona.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

7. OBRTNA IMOVINA

7.1. ZALIHE I PLAĆENI AVANSI

Plaćeni avansi dati dobavljačima za usluge na dan bilansiranja 31.12.2025. godine iznose RSD 6 hiljada (31.12.2025. godine: RSD 123 hiljade).

7.2. POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA

7.2.1. Potraživanja za naknade i provizije po osnovu obavljanja investicionih usluga

	2025.	2024.
Potraživanja za naknade i provizije po osnovu izvršenja naloga za klijente	5	8
Potraživanja za naknade u zemlji po osnovu usluga korporativne agenture, refundacija i ostalih usluga od pravnih lica	3.481	3.471
<i>Minus: Ispravka vrednosti potraživanja</i>	(1.718)	(1.886)
Ukupno	1768	1.592

Potraživanja za naknade i provizije na dan 31.12.2025. godine u iznosu od RSD 1.9403 hiljada odnose se na proviziju berzanskog posrednika za izvršenje naloga trgovanja za klijenta, naknadu za usluge korporativnog agenta i refundacije troška iskazane u dinarima i dinarskoj protivvrednost i ostalih usluga vezanih za promet hartija od vrednosti.

7.2.2 Potraživanja za kamatu

	2025.	2024.
Potraživanja za kamatu	164	164
Ukupno	164	164

Odnosi se na kamatu po Ugovoru o zajmu potpisan 03.03.2024 godine. Iznos zajma je 4 miliona sa ugovorenom kamatom od 5% na godišnjem novou.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

7.2.3. Ostala potraživanja

	2025.	2024.
Oročeni depozit	4.691	4.681
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	127	228
Potraživanje za refundaciju bolovanja radnika preko 30 dana		
Potraživanje od drugih pravnih lica za ostale usluge (Faktura zakup, faktura refundacije komunalni troškovi, faktura korporativne agenture refundacija i slično)	6	5
<i>Minus: Ispravka vrednosti potraživanja</i>		
Ukupno	4824	4.914

Oročeni depozit na dan bilansiranja, 31.12.2025. godine iznosi RSD 4.691 hiljade (31.12.2025. godine: RSD 4.681 hiljada) i predstavlja oročeni depozit iskazan u dinarskoj protivvrednosti 40,000 EUR, koji je deponovan u Centralnom registru, depou i kliringu hartija od vrednosti a.d. Beograd kao preduslov za dobijanje dozvole za trgovinu obveznicama stare devizne štednje odnosno garantnog depozita.

7.2.4. Kratkoročni finansijski plasmani

	2025.	2024.
Kratkoročna pozajmica	13.520	13..500
Ukupno	13.520	13.500

Pozajmica je data pravnom licu STUP VRŠAC a.d. u iznosu od RSD 10.720 hiljada i Centru za razvoj finansijskog tržišta d.o.o. u iznosu od RSD 2.800 hiljada.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

7.2.5. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Struktura gotovinskih ekvivalenata i gotovine je iskazana kako sledi:

	2025.	2024.
Tekući račun kod AIK banke a.d. Niš	0	0
Tekući račun kod NLB banke a.d. Beograd	109	45
Tekući račun Banca Intesa a.d. Beograd	0	7
Tekući račun OTP banka a.d. Novi Sad	127	729
Tekući račun Vojvođanska banka a.d. Novi Sad	3074	198
Izdvojena novčana sredstva za trgovinu HoV	6	342
Sredstva u blagajni	0	0
Sredstva na deviznom računu kod banaka	5	5
Ukupno	3321	1.326

7.2.6 Porez na dodatu vrednost

Na dan 31.12.2025. godine u okviru poreza na dodatu vrednost nije bilo iskazane vrednosti (31.12.2024. godine: nije bio izkazan).

8 HARTIJE OD VREDNOSTI I DRUGI FINANSIJSKI INSTRUMENTI

8.1.HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

	2025.	2024.
Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha-finansijski instrumenti kojima se trguje	656	648
Fartije od vrednosti i drugi finansijski instrumenti finansijskih institucija Investicione jedinice	5227	524
Usklađenje finansijskih instrumenata kojima se trguje		
Usklađenje investicionih jedinica	0	0
Ukupno	5883	1172

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

8.2. HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI

	2025.	2024.
Finansijski instrumenti po fer vrednosti - finansijski instrumenti kojima se trguje	4208	6.677
Usklađenje finansijskih instrumenata kojima se trguje	(485)	(375)
Akcije van berze	0	4.752
Ukupno	4693	11.804

Tokom izveštajnog perioda izvršeno je umanjeње vrednosti finansijskih instrumenata u iznosu od RSD 4.752 hiljada, koje se odnosi na vlasničke hartije od vrednosti društva Stup AD Vršac. Imajući u vidu da je nad navedenim društvom otvoren stečajni postupak, rukovodstvo je procenilo da postoje objektivni pokazatelji obezvređenja, te je izvršena ispravka vrednosti.

8.3. HARTIJE OD VREDNOSTI I DRUGI FINANSIJSKI INSTRUMENTI DRŽAVNIH INSTITUCIJA

	2025.	2024.
Hartije od vrednosti koje se drže do dospećadeo koji dospeva do 1. godine - Obveznice	7621	6898
Ukupno	7621	6898

9. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Na dan bilansiranja 31.12.2025. godine nije bilo aktivnih vremenskih razgraničenja (31.12.2024. godine: RSD 0 hiljada).

	2025.	2024.
Ostali unapred plaćeni troškovi	0	0
Unapred plaćena pretplata za stručne časopise i publikacije	0	0
Obračunati a ne naplaćeni prihod	0	0
Ukupno	0	0

10. VANBILANSNA EVIDENCIJA

Vanbilansna evidencija obuhvata finansijske instrumente i novčana sredstva klijenata po osnovu trgovanja finansijskim instrumentima kao i ostala sredstva koja nisu u vlasništvu Intercity brokera.

Na dan 31.12.2025. godine vanbilansna aktiva je iskazana u iznosu od RSD 7.117 hiljade dinara (31.12.2024. godine: RSD 7.822 hiljade dinara). Novčana sredstva

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

klijenata primljena od Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednost a.d. Beograd odnose se na sredstva od prinudne prodaje manjinskih nesaglasnih akcionara kao i sredstava primljenih od Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti a.d. Beograd, deo koji se odnosi obračunate dividende (nisu se još stekli uslovi za njihovu isplatu).

11. KAPITAL

	2025.	2024.
Akcijski kapital	55.148	55.148
Emisiona premija	429	429
Rezerve	111	111
Ostale rezerve iz dobitka	1.388	1388
Revalorizacione rezerve	51	51
Neraspoređeni dobitak prethodne godine	8.546	7519
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	721	1027
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	2.334	1803
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	0	0
Gubitak prethodnih godina	(579)	(579)
Ukupno	68.149	66897

Osnovni kapital Brokersko dilerskog društva na dan 31.12.2025. godine iznosi RSD 55,148 hiljada u novčanom obliku, koji je podeljen na 13.787 običnih akcija nominalne vrednosti RSD 4 hiljada, a koji je izdat u:

- 1) Prvoj (osnivačkoj) emisiji akcija u obimu koji je podeljen na 300 akcija, nominalne vrednosti u iznosu od RSD 4 hiljada;
- 2) Drugoj emisiji akcija u obimu koji je podeljen na 6.600 akcija nominalne vrednosti u iznosu od RSD 4 hiljada, po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti, br. 4/0-01-1058/3-03, od 22.12.2003. godine;
- 3) Trećoj emisiji akcija radi promene nominalne vrednosti postojećih akcija po osnovu uvećanja iz dobiti po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti, br. 4/0-29-2119/3-06, od 06.07.2006. godine;
- 4) Četvrtoj emisiji akcija radi promene nominalne vrednosti po osnovu pretvaranja neraspoređene dobiti u osnovni kapital po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti, br. 4/0-24-4698/4-06, od 19.01.2007. godine;
- 5) Petoj emisiji akcija bez javne ponude, emitovanjem 2.887 običnih akcija nominalne vrednosti u iznosu od RSD 4 hiljada, radi povećanja kapitala u postupku statusne promene spajanje uz pripajanje Brokersko-dilerskog

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

društva City broker a.d. Beograd, kao društvo koje prestaje pripajanjem, društvu

sticaocu, Brokersko-dilerskom društvu Intercity broker a.d. Beograd po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti, br. 5/0-05-5134/6-09 od 05.11.2009. godine i

- 6) Šestoj emisiji akcija bez javne ponude radi povećanja osnovnog kapitala unapred poznatom kupcu, emitovano je 4.000 komada običnih akcija nominalne vrednosti u iznosu od RSD 4 hiljada. Rešenjem Agencije za privredne subjekte, Registar privrednih subjekata, BD 64736/2014 od 31.07.2014. godine upisana je promena osnovnog kapitala, upisani novčani kapital RSD 16.000 hiljada.

Emisiona premija na dan 31.12.2025. godine iskazana je u iznosu od RSD 429 hiljada i u toku godine nije bilo promena na ovoj bilansnoj poziciji.

Rezerve na dan 31.12.2025. godine iskazane u iznosu od RSD 111 hiljada odnose se na Zakonske rezerve.

Na dan 31.12.2025. godine revalorizacione rezerve iskazane su u iznosu od RSD 51 hiljade, a odnose se na kumulirane revalorizacione rezerve iz perioda pre 2004. godine.

Nerealizovani dobitci na osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju na dan 31.12.2025. godine iskazani su u iznosu od RSD 2334 hiljada, a odnose se na pozitivne efekte vrednovanja hartija od vrednosti na dan 31.12.2025. godine koje Intercity broker ima u svom portfoliju.

Društvo je u bilansu stanja na dan 31.12.2025. godine iskazalo neraspoređeni dobitak u iznosu RSD 721 hiljada.

Struktura vlasništva osnovnog kapitala na dan 31.12.2025. godine je sledeća:

Naziv akcionara	2025	2025	2024	2024
	Učešće u kapitalu %	Pripadajući broj akcija	Učešće u kapitalu %	Pripadajući broj akcija
Ekopolje doo Beograd	93,6	12.900	93,6	12.900
Dabić Želimir	6,4	887	6,4	887
Ukupno	100	13.787	100	13.787

Na datum registracije, odnosno registracijom statusne promene kod nadležnog registra privrednih subjekata, Međunarodni centar za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd je Ugovorom o statusnoj promeni izdvajanje uz pripajanje istupio, dok je upisano novo društvo Ekopolje doo Beograd.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

12. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE

**12.1. OBAVEZE PO EMITOVANIM HARTIJAMA OD VREDNOSTI U
PERIODU DUŽEM OD GODINU DANA**

	2025.	2024.
Dugoročne obaveze	2326	3420
Ostale dugoročne finansijske obaveze	-	0
Depozit	-	0
Ukupno	2326	3420

Ugovorom o kreditu zaključenom dana 16.11.2011. godine između Alvarion Trading Limited LTD Gibraltar i Brokera odobren je finansijski kredit u iznosu od 130.000 EUR sa namenom pokrivanja troškova tekućeg poslovanja. Sredstva su odobrena sa kamatnom stopom od 7% godišnje i rokom otplate na 15 godina. Aneksima Ugovora o finansijskom kreditu zaključenim dana 23.11.2015. godine izvršene su izmene Osnovnog ugovora sa ciljem promene uslova otplate odobrenog finansijskog kredita tako da se ostatak kredita u iznosu od 113.369,00 EUR vraća u 9 rata bez kamate koje dospevaju svakih 12 meseci prema amortizacionom planu.

Ugovorom o preuzimanju duga broj Ug-28/19 od 30.10.2019. godine ugovorne strane konstatuju da ukupan dug prema poveriocu iznosi 85.028,00 EUR. Preuzimalac, Međunarodni centar za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd, preuzima obavezu plaćanja duga ustupiocu prema poveriocu u napred navedenom iznosu.

Ugovorom o preuzimanju duga, Ug-36/19 zaključenom dana 31.12.2019. godine kojim je društvo, Međunarodni centar za razvoj finansijskog tržišta d.o.o. Beograd, preuzelo dug Brokersko dilerskog društva Intercity broker a.d. Beograd prema društvu Alvarion Trading Limited, Intercity broker se obavezao da će dug u iznosu od 85.028 EUR u potpunosti izmiriti poveriocu, Međunarodnom centru za razvoj finansijskog tržišta d.o.o. Beograd u godišnjim ratama počev od 24.11.2021. godine i bez kamate.

Aneksom broj 1 zaključenim 15.09.2021. godine Intercity broker se obavezao da će dug u iznosu od 85.028 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan dospeća svake rate izmiriti Poveriocu u rokovima bliže određenim počev od 10.02.2022. godine.

Ugovorom o kreditu broj Ug-15/22 od 02.02.2022. godine Intercity broker se obavezao da će dug u iznosu od 85.028 EUR u potpunosti izmiriti Centru za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd u rokovima i iznosu uplatom po srednjem kursu Narodne banke Srbije. Konstatovano je da je potraživanje Međunarodnog centra za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd predmet statusne promene

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

izdvajanja uz osnivanje novososnovanog društva Centra za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd.

U poslovnim knjigama Intercity brokera transakcija je evidentirana kao obaveza po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana prema povezanim licima u iznosu od RSD 2.326 hiljada (nakon svodenja na fer vrednost).

13. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

13.1. KRATKOROČNI KREDITI

	2025.	2024.
Kratkoročne finansijske obaveze- deo koji dospeva do 1 godine po osnovu:		
- Obaveza prema povezanom pravnom licu (napomena 12.1)	-	-
- Obaveza po osnovu lizinga	-	-
Ukupno	-	-

13.2. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	2025.	2024.
Obaveze za dividende po osnovu raspodele dobiti	82	137
Obaveze za naknade u vezi trgovanja finansijskim instrumentima	1457	1386
Obaveze prema dobavljačima	358	603
Obaveze prema zaposlenima	103	238
Ukupno	2000	2364

Preostala obaveza za dividende nastala po osnovu raspodele dobiti akcionarima iznosi RSD 82 hiljada i u potpunosti se odnosi na osnivače Društva srazmerno procentu učešća.

Obaveze za naknade u vezi trgovanja finansijskim instrumentima iznose RSD 1.457 hiljade i odnose se na obaveze nastale po osnovu Pravilnika o tarifi Beogradske berze i Centralnog registra.

Obaveze prema dobavljačima čine obaveze za izvršene materijalne i nematerijalne usluge u ukupnom iznosu RSD 358 hiljada.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

13.3. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	2025.	2024.
Obaveze za ostale poreze i doprinose	0	44
Obaveze za porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog poreze i prethodnog poreza	365	476
Pasivna vremenska razgraničenja	0	0
Ukupno	365	520

13.4. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

	2025.	2024.
Odložene poreske obaveze po osnovu dugoročnih HoV		-
Odložene poreske obaveze po osnovu osnovnih sredstava	0	143
Ukupno	0	143

14. POSLOVNI PRIHODI

14.1. PRIHODI PO OSNOVU OBAVLJANJA DELATNOSTI

	2025.	2024.
Prihod od provizija iz trgovine akcijama i Obveznicama	21.748	11.104
Prihod po osnovu korporativne agenture (prihod od korporativne agenture- rezidenti, prihod korporativne agenture - refundacija stvarnih troškova, ostali prihodi korporativne agenture)	10.366	11.194
Prihod od provizije otvaranja vlasničkih računa za pravna i fizička lica	363	1.104
Ostali nepomenuti prihodi (Prestanak svojstva javnih društava, sticanje sopstvenih akcija, poslovnotehnička saradnja, ponuda za preuzimanje)		
Prihod iz ostalih usluga sa PDV-om (isplata dividendi i koncesione premije, prenos sa založnog računa, prinudni otkup, nesaglasni akcionari)		
Ukupno	32.477	23.402

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

14.2. REALIZOVANI DOBICI FINANSIJSKE IMOVINE

Struktura ostvarenih dobitaka od razlike u ceni ostvarene pri trgovanju hartijama od vrednosti prikazana je kako sledi:

	2025.	2024.
Realizovani dobiti fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- akcije	-	-
Realizovani dobiti fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- investicione jedinice	194	-
Realizovani dobiti fin.imovine po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat-akcije -		
Realizovani dobiti fin.imovine koja se iskazuje po amortizovanoj vrednosti	-	-
Ukupno	194	-

14.3. REALIZOVANI GUBICI FINANSIJSKE IMOVINE

	2025.	2024.
Rashod od usklađivanja vrednosti kratkoročnih akcije prodaja	-	-
Rashod od usklađivanja vrednosti kratkoročnih Investicione jedinice prodaja		
Ukupno	-	-

14.4. NEREALIZOVANI DOBICI I PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE

	2025.	2024.
Nerealizovani dobiti fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- akcije po fer vrednosti	8	77
Nerealizovani dobiti fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- investicione jedinice		-
Ostali nerealizovani dobiti		-
Ukupno	8	77

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**14.5. NEREALIZOVANI GUBICI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA
VREDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE**

	2025.	2024
Nerealizovani gubici fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- akcije po fer vrednosti	0	3
Nerealizovani gubici fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- obveznice		
Ukupno	0	3

15. FINANSIJSKI PRIHODI

	2025.	2024.
Prihod od dividendi	216	428
Prihodi od kamata i zsteznih kamata	55	1
Prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica		
Pozitivne kursne razlike	479	376
Ostali finansijski prihodi	3	
Ukupno	753	805

16. FINANSIJSKI RASHODI

	2025.	2024.
Negativne kursne razlike po naplati I plaćanju po finansijskim plasmanima		107
Rashodi kamata	10	
Rashodi kamata po osnovu lizing obaveza		1
Rashodi kamata po Ugovoru		
Rashod po osnovu efekta valutne klauzule		
Rashodi kamata po osnovu prevremne otplate lizinga		
Negativne kursne razlike	13	
Ukupno	23	108

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

17. POSLOVNI RASHODI

17.1. RASHOD OD OBAVLJANJA DELATNOSTI

	2025.	2024.
Transakcioni troškovi	5264	5167
Troškovi marketinga		
Troškovi usluga MTP		0
Ukupno	5264	5167

Rashodi od obavljanja delatnosti u iznosu od RSD 5.167 hiljada najvećim delom se odnose na proviziju Beogradske berze a.d. Beograd pri trgovanju akcijama i naknade po tarifniku.

17.2. TROŠKOVI ZARADA , NAKNADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	2025.	2024.
Troškovi zarada i naknada zarada	5939	4665
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	900	707
Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ostalih usluga	50	50
Troškovi službenih putovanja	2324	1715
Ostali lični rashodi	0	9
Ukupno	9213	7146

17.3. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2025.	2024.
Troškovi materijala	2857	2274
Troškovi amortizacije	978	992
Troškovi usluga	1127	1976
Troškovi zakupa Belex info i aplikacije OTS trgovanja	227	317
Troškovi ostalih usluga (licence patenti naknade auto puta)	1325	29
Ukupno	6514	5588

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

18. OSTALI PRIHODI

	2025.	2024.
Naplaćena otpisana potraživanja	549	434
Prihod po osnovu prodaje opreme		
Prihod od zakupnina	1.828	1826
Prihod od po osnovu otpisa ostalih obaveza	0	2
Ostali prihodi	19	
Prihod po osnovu smanjenja obaveza i efekta po osnovu zaštite od rizika		
Ukupno	2396	2262

19. OSTALI RASHODI

	2025.	2024.
Troškovi neproizvodnih usluga (knjigovodstvene, advokatske, konsaltinga i revizije)	3366	1967
Trošak reprezentacije	937	1436
Trošak premije osiguranja	23	231
Trošak platnog prometa	142	124
Troškovi članarine (Berza, Centralni registar, Fond zaštite investitora, Privredna komora i slično)	354	533
Troškovi poreza, taksa i naknada	846	786
Ostali nematerijalni troškovi	589	450
Gubici po osnovu prodaje opreme		
Rashod po osnovu otpisa potraživanja	7775	1628
Ostali nepomenuti rashodi		0
Ukupno	14.032	7.155

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

20. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Bilans stanja

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Kratkoročni finansijski plasmani		
- Centar za razvoj finansijskog tržišta	2.800	100
Ukupno potraživanja	2.800	100
Obaveze iz poslovanja		
- obaveze za dividende	-	-
Ekopolje doo Beograd obaveza za dividendu	126	126
Ukupno	126	126
Obaveze prema matičnom licu		
-obaveze po ugovoru		
- Centar za razvoj finansijskog tržišta	2.326	3.420
Ukupno obaveze	5.252	3.646

Na dan 31.12.2025. godine:

- Kratkoročni plasman je po osnovu beskamratne pozajmice Centru za razvoj finansijskog tržišta doo, Beograd;
- obaveze iz poslovanja čine obaveze za dividende po Odluci o raspodeli dobitka u ukupnom iznosu od RSD 126 hiljada dinara povezanim licima;
- Ugovorom o kreditu broj Ug-15/22 od 02.02.2022. godine Intercity broker se obavezao da će dug u iznosu od 85.028 EUR u potpunosti izmiriti Centru za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd u rokovima i iznosu uplatom po srednjem kursu Narodne banke Srbije. Konstatovano je da je potraživanje Međunarodnog centra za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd predmet statusne promene izdvajanja uz osnivanje novososnovanog društva Centra za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd, čime je Centar za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd postao poverilac Intercity brokera umesto Međunarodnog centra za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31.12.2025. godine, nema sudskih sporova u kojima je Intercity broker tužena strana, i shodno tome, priloženi finansijski izveštaji za 2025. godinu ne uključuju rezervisanja za potencijalne gubitke po navedenom osnovu.

22. PORESKI RIZICI

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i predmet su čestih izmena. Tumačenje poreskih propisa od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Usled toga, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina, odnosno poreske vlasti imaju pravo da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

23. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

Nije bilo bitnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi uticali na poslovanje Intercity brokera i koji bi zahtevali dodatna obelodanjivanja u napomenama uz finansijske izveštaje.

24. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Intercity broker je sproveo usaglašavanje potraživanja sa kupcima na dan 31.12.2025. godine.

25. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 31.12.2025 godine i 31.12.2024. godine u funkcionalnu valutu, za pojedine strane valute su:

Valuta	2025.	2024.
EUR	117,282	117,0149
USD	99.9165	112.4386

U Beogradu, 29.04.2026.

INTERCITY BROKER AD.
Izvršni direktor
Jovana Dabić

**BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO
INTERCITY BROKER A.D. BEOGRAD
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
I KORIGOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2025. GODINU**

April 2026

SADRŽAJ

Strana

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

1 – 3

KORIGOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

I Godišnji Izveštaj o poslovanju

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**VLASNICIMA BROKERSKO-DILERSKOG DRUŠTVA INTERCITY BROKER AD BEOGRAD****Izveštaj o reviziji korigovanih finansijskih izveštaja*****Kvalifikovano mišljenje***

Izvršili smo reviziju priloženih korigovanih finansijskih izveštaja brokersko-dilerskog društva Intercity broker a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) koji se sastojе od Bilansa stanja na dan 31. decembar 2025. godine, Bilansa uspeha, Izveštaja o ostalom rezultatu, Izveštaja o promenama na kapitalu i Izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i Napomena uz finansijske izveštaje koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja („Finansijski izveštaji“).

Prema našem mišljenju, osim za efekat pitanja opisanog u odeljku Osnova za kvalifikovano mišljenje, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembar 2025. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Osnova za kvalifikovano mišljenje

Društvo na dan 31. decembar 2025. godine nije izvršilo adekvatnu procenu i evidentiranje obezvređenja kratkoročnih finansijskih plasmana u iznosu od 10,72 miliona RSD, u skladu sa Međunarodnim standardom finansijskog izveštavanja 9 – Finansijski instrumenti.

Tokom 2025. godine nad zajmoprimcem je pokrenut stečajni postupak, što predstavlja značajan pokazatelj povećanog kreditnog rizika i indikaciju obezvređenja. Iako je Društvo izvršilo delimičnu ispravku vrednosti navedenog plasmana, nije sprovedena sveobuhvatna procena očekivanih kreditnih gubitaka u skladu sa zahtevima Međunarodnog standarda finansijskog izveštavanja 9 – Finansijski instrumenti, niti je dokumentovana analiza naplativosti zasnovana na relevantnim i raspoloživim informacijama.

Shodno navedenom, smatramo da postoji značajna neizvesnost u pogledu naplativosti navedenog plasmana. Nismo bili u mogućnosti da pouzdano utvrdimo iznos potrebnog dodatnog obezvređenja i efekat koji bi to imalo na finansijske izveštaje Društva za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2025. godine.

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i važećim standardima revizije primenjivim u Republici Srbiji. Naša odgovornost je detaljnije opisana u odeljku izveštaja *Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da pruže osnovu za naše kvalifikovano mišljenje.

Ostale informacije

Za ostale informacije odgovorno je rukovodstvo Društva. Ostale informacije obuhvataju Godišnji izveštaj o poslovanju za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine.

Naše mišljenje o finansijskim izveštajima se ne odnosi na ostale informacije.

Parker Russell d.o.o.**Jablanička 184 A, Beograd, Srbija****PIB 109517009; MB 21197041****T: +381 (11) 408 43 59 T: +381 64 26 56 930****email: office@parkerrussell.rs | www.parkerrussell.rs**

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

VLASNICIMA BROKERSKO-DILERSKOG DRUŠTVA INTERCITY BROKER AD BEOGRAD

Izveštaj o reviziji korigovanih finansijskih izveštaja (nastavak)

Ostale informacije (nastavak)

U vezi sa našom revizijom finansijskih izveštaja, naša je odgovornost da pregledamo ostale informacije i razmotrimo da li postoje materijalno značajne nedoslednosti između njih i finansijskih izveštaja ili naših nalaza stečenih tokom revizije, ili da li su one na bilo koji drugi način, materijalno pogrešno predstavljene. Dodatno, u skladu sa Zakonom o računovodstvu naša je odgovornost da sprovedemo postupke da utvrdimo da li je Godišnji izveštaj o poslovanju, u formalnom smislu, sastavljen u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu.

Na osnovu sprovedenih procedura izveštavamo sledeće:

- 1) Informacije prikazane u Godišnjem izveštaju o poslovanju su usklađene, u svim materijalno značajnim aspektima, sa priloženim finansijskim izveštajima za godinu koja se završila 31. decembra 2025. godine.
- 2) Godišnji izveštaj o poslovanju za 2025. godinu je pripremljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Na osnovu poznavanja i razumevanja Društva i njegovog okruženja stečenog tokom revizije, nismo utvrdili materijalno značajne pogrešne navode u Godišnjem izveštaju o poslovanju.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu ovih finansijskih izveštaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost, osim da to uradi.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze, ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika, donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

U okviru revizije, u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i važećim standardima revizije u Republici Srbiji, sprovodimo profesionalnu procenu i održavamo profesionalni skepticizam tokom cele revizije. Mi takođe:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške; osmišljavamo i sprovodimo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike; pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza kako bi obezbedili osnovu za mišljenje revizora. Rizik da materijalno značajni pogrešni iskazi usled kriminalne radnje neće biti identifikovani je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.

VLASNICIMA BROKERSKO-DILERSKOG DRUŠTVA INTERCITY BROKER AD BEOGRAD**Izveštaj o reviziji korigovanih finansijskih izveštaja (nastavak)*****Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)***

- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola.
- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezano obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.
- Komuniciramo sa rukovodstvom, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Izveštaj o zakonskim i drugim regulatornim zahtevima

Saglasno Zakonu o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, br. 129/2021 i 109/2025) revizor je dužan da se izjasni o adekvatnosti mehanizma unutrašnje kontrole investicionog društva, računovodstvenih procedura za određivanje adekvatnosti kapitala, upravljanju izloženosti rizicima i adekvatnosti mera zaštite imovine klijenata, a u skladu sa zahtevima Pravilnika o organizacionim uslovima za pružanje investicionih usluga, obavljanje investicionih aktivnosti i dodatnih usluga i upravljanje rizicima („Službeni glasnik RS“, broj 77/22, u daljem tekstu „Pravilnik“).

Naši postupci i ispitivanja su ograničeni na procenjivanje usaglašenosti mehanizama unutrašnje kontrole, računovodstvenih procedura za određivanje adekvatnosti kapitala, upravljanja izloženosti rizicima i mera zaštite imovine klijenata sa zahtevima Pravilnika o organizacionim uslovima za pružanje investicionih usluga, obavljanje investicionih aktivnosti i dodatnih usluga i upravljanje rizicima („Službeni glasnik RS“, br. 77/2022), koji je bilo na snazi tokom 2025. godine i koji je, shodno tome, Društvo bilo u obavezi da primenjuje.

Društvo ima usvojen Pravilnik o uslovima i načinu vršenja unutrašnje kontrole poslovanja i imenovalo je lice odgovorno za vršenje interne kontrole. Po našem mišljenju, mehanizmi unutrašnje kontrole Društva su adekvatni. Računovodstvene procedure za određivanje adekvatnosti kapitala nisu usvojene usled nedostatka prateće podzakonske regulative, već se adekvatnost kapitala računa u skladu sa Uputstvom o načinu izračunavanja kapitala brokersko-dilerskog društva koje je izdala Komisija za hartije od vrednosti. Društvo je donelo Pravilnik o identifikovanju, merenju, proceni i upravljanju rizicima, kao i Procedure za procenu i upravljanje rizicima, čime je stvorena osnova za adekvatno upravljanje rizicima. Mere zaštite imovine klijenata Društvo sprovodi tako što vodi evidencije, račune i korespondenciju u vezi sa finansijskim instrumentima koje omogućuju da se u svakom trenutku razlikuje imovina jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i samog Društva, a vodi i sopstveni račun finansijskih instrumenata kod Centralnog registra odvojeno od finansijskih instrumenata klijenata.

Beograd, 29. april 2026. godine

Vladimir Papić

Licencirani ovlašćeni revizor

Попуњава брокерско-дилерско друштво

Матични број 17421506

Шифра делатности 6612

ПИБ 102198366

Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO INTERCITY BROKER AD BEOGRAD

Седиште: Београд (град), Максима Горког 52

БИЛАНС СТАЊА БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

на дан 31.12.2025. 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		35.890	43.980	0
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002		0	0	0
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005)	0003	4	31.197	32.176	0
01 (осим 012)	1. Материјална имовина	0004	4	31.197	32.176	0
012	2. Инвестиционе некретнине	0005		0	0	0
020 и 021	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (0007+0008)	0006		0	0	0
020	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0007		0	0	0
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		0	0	0
31	V ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПАН РЕЗУЛТАТ	0010	8.2	4.693	11.804	0
део 32	VI ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРЕДНОСТИ	0011		0	0	0
03	VII ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0012		0	0	0
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0014+0015+0016+0024)	0013		37.107	29.690	0
10,12	I ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0014	7.1	6	123	0
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		23.597	21.497	0
20	1. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга	0017	7.2.1	1.768	1.593	0

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		0	0	0
22	3. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019	7.2.2	164	164	0
23	4. Остала потраживања	0020	7.2.3	4.824	4.914	0
24 (осим 246)	5. Краткорочни финансијски пласмани	0021	7.2.4	13.520	13.500	0
25	6. Готовински еквиваленти и готовина	0022	7.2.5	3.321	1.326	0
26	7. Порез на додату вредност	0023		0	0	0
30, део 32	IV ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (0025+0026)	0024		13.504	8.070	0
Део 32	1. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности-део који доспева до једне године	0025	8.3	7.621	6.898	0
30	2. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0026	8.1	5.883	1.172	0
278	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027		0	0	0
27 осим 278	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028	9	0	0	0
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0013+0027+0028)	0029		72.997	73.670	0
98	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030	10	7.117	7.822	0
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0407+0408+0409-0410+0411+0414-0415-0418) ≥ 0	0401	11	68.149	66.897	0
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	11	55.148	55.148	0
41	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403		0	0	0
42	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ (0405+0406)	0404	11	429	429	0
420	1. Емисиона премија	0405	11	429	429	0
421	2. Остале капиталне резерве	0406		0	0	0
43	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0407	11	1.499	1.499	0
440	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0408	11	51	51	0
Потражни салдо рачуна 441, 442, 443, 444, 445 и 446	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0409	11	2.334	1.803	0
Дуговни салдо рачуна 441, 442, 443, 444, 445 и 446	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0410		0	0	0
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0412+0413)	0411	11	9.267	8.546	0
450	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0412	11	8.546	7.519	0

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	11	721	1.027	0
	IX УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0414		0	0	0
46	X ГУБИТАК (0416+0417)	0415	11	579	579	0
460	1. Губитак ранијих година	0416	11	579	579	0
461	2. Губитак текуће године	0417		0	0	0
026, 246	XI ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0418		0	0	0
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0420+0421+0422+0428+0434+0440)	0419		4.848	6.630	0
50	I ОБАВЕЗЕ КОЈЕ СЕ МОГУ КОНВЕРТОВАТИ У КАПИТАЛ	0420		0	0	0
51	II ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0421		0	0	0
део 52	III ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0423+0424+0425+0426+0427)	0422	12.1	2.326	3.420	0
део 520	1. Обавезе према повезаним лицима	0423		0	0	0
део 521	2. Дугорочни кредити	0424	12.1	2.326	3.420	0
део 522	3. Обавезе по основу лизинга	0425		0	0	0
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		0	0	0
део 520	1. Обавезе према повезаним лицима	0429		0	0	0
део 521	2. Обавезе по краткорочним кредитима и део дугорочних кредита који доспева до године дана	0430		0	0	0
део 522	3. Обавезе по основу лизинга	0431		0	0	0
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	13.2	2.000	2.364	0
530 и 531	1. Обавезе по основу трговања финансијским инструментима	0435	13.2	1.413	1.397	0
532	2. Обавезе према добављачима	0436	13.2	358	603	0

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	13.2	126	126	0
535, 537 и 539	5. Остале обавезе из пословања	0439	13.2	103	238	0
54,55 и 56 (осим 568)	VI ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0441+0442+0443)	0440	13.3	522	846	0
54	1. Обавезе за остале порезе и доприносе	0441		0	44	0
55	2. Обавезе за порез на додатну вредност	0442	13,3	365	476	0
56 (осим 568)	3. Пасивна временска разграничења	0443	13.5	157	326	0
568	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0444	13.4	0	143	0
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		72.997	73.670	0
99	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0448	10	7.117	7.822	0

У _____	Законски заступник
дана _____ 20__ године	_____

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 17421506

Шифра делатности 6612

ПИБ 102198366

Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO INTERCITY BROKER AD BEOGRAD

Седиште: Београд (град), Максима Горког 52

БИЛАНС УСПЕХА БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
70, 71	I Приходи од обављања делатности	1001	14.1	32.477	23.402
60,64,65	II Пословни расходи (1003+1004+1005)	1002		20.991	17.901
60	1.Расходи од обављања делатности	1003	17.1	5.264	5.167
64	2. Трошкови зарада, накнада и остали лични расходи	1004	17.2	9.213	7.146
65	3. Остали пословни расходи	1005	17.3	6.514	5.588
	III ДОБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ (1001-1002)≥0	1006		11.486	5.501
	IV ГУБИТАК ОД ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ (1002-1001)≥0	1007		0	0
73	V Реализовани добици финансијске имовине	1008	14.2	194	0
62	VI Реализовани губици финансијске имовине	1009		0	0
	VII НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (1008-1009) ≥0	1010	14.2	194	0
	VIII НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ (1009-1008)≥0	1011		0	0
72	IX Нереализовани добици и приходи од усклађивања вредности финансијске имовине	1012	14.4	8	77
61	X Нереализовани губици и расходи од усклађивања вредности финансијске имовине	1013	14.5	0	3
	XI НЕТО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (1012-1013) ≥0	1014		8	74
	XII НЕТО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ (1013-1012) ≥0	1015		0	0
	XIII ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1006 +1010+1014) ≥0	1016		11.688	5.575
	XIV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1007 +1011+1015) ≥0	1017		0	0
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
74	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1018	15	753	805
63	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1019	16	23	108
	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ				
76-68	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ	1020		143	0
68-76	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ	1021		0	0

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	18	2.396	2.262
66 i 67	Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1023	19	14.032	7.155
	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		925	1.379
	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		204	352
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		721	1.027
	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 _____	Законски заступник
дана _____ 20 _____ године	_____

Попуњава брокерско-дилерско друштво

Матични број 17421506

Шифра делатности 6612

ПИБ 102198366

Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO INTERCITY BROKER AD BEOGRAD

Седиште: Београд (град), Максима Горког 52

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1031)	2001		721	1.027
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1032)	2002		0	0
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	<i>а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</i>				
440	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003		0	0
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004		0	0
442	2. Актуарски добици/губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005		0	0
	б) губици	2006		0	0
445	3. Друге компоненте осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак/губитак				
	а) добици	2007		0	0
	б) губици	2008		0	0
	<i>б) Позиције које могу бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
441	1. Добици/губици по основу промене вредности сопствених власничких инструмената				
	а) добици	2009		0	0
	б) губици	2010		0	0
443	2. Добици/губици по основу промене вредности сопствених дужничких инструмената				
	а) добици	2011		0	0
	б) губици	2012		0	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
444	3. Добици/губици по основу инструмената намењених заштити од ризика новчаних токова				
	а) добиси	2013		531	533
	б) губици	2014		0	0
446	4. Друге компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак/губитак				
	а) добиси	2015		0	0
	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		0	0
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009 +2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010 +2012+2014+2016+2018) ≥ 0	2019		531	533
	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		1.252	1.560
	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 _____	Законски заступник
дана _____ 20____ године	_____

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 17421506

Шифра делатности 6612

ПИБ 102198366

Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO INTERCITY BROKER AD BEOGRAD

Седиште: Београд (град), Максима Горког 52

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+ 3007+3008+3009+3010)	3001	35.627	25.965
1. Приливи од накнада по основу пријема и извршења налога клијента	3002	32.519	20.935
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	3.108	3.985
8. Приливи од хартија од вредности (дилерски послови)	3009	0	0
9. Остали приливи	3010	0	1.045
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3012+3013+3014+ 3015)	3011	37.378	27.276
1. Одливи по основу расхода од обављања инвестиционих и додатних услуга	3012	0	0
2. Одливи по основу продаје хартија од вредности (дилерски послови)	3013	0	0
3. Одливи по основу других трошкова пословања пословних расхода	3014	24.827	19.693
4. Остали одливи	3015	12.551	7.583
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3011) ≥ 0	3016	0	0
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3011-3001) ≥ 0	3017	1.751	1.311
B. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021+3022)	3018	19.662	35.750
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3019	0	0
2. Приливи од продаје акција и удела	3020	19.446	0
3. Приливи од дивиденди, односно добити по основу улагања у акције и уделе	3021	216	428
4. Остали приливи	3022	0	35.322

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3024+3025+3026)	3023	16.372	40.245
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3024	0	0
2. Одливи по основу куповине хартија од вредности (дилерски послови)	3025	16.372	0
3. Остали одливи	3026	0	40.245
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018- 3023) ≥ 0	3027	3.290	0
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3023-3018) ≥ 0	3028	0	4.495
В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029	0	0
1. Приливи од емисије акција	3030	0	0
2. Приливи од емисије дужничких хартија од вредности	3031	0	0
3. Приливи од дугорочних кредита	3032	0	0
4. Приливи од краткорочних кредита	3033	0	0
5. Остали приливи	3034	0	0
II. ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3036+3037+3038+3039+3040+3041)	3035	10	1
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3036	0	0
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3037	0	0
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3038	0	0
4. Одливи за дивиденде	3039	0	0
5. Одливи за камате	3040	10	1
6. Остали одливи	3041	0	0
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3035) ≥ 0	3042	0	0
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3035-3029) ≥ 0	3043	10	1
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3016+3027+3042-3017-3028-3043) ≥ 0	3044	1.529	0
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3017+3028+3043-3016-3027-3042) ≥ 0	3045	0	5.807
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	1.326	6.864
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	479	377
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	13	108
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0022) = (3046 + 3044 - 3045 + 3047 - 3048)	3049	3.321	1.326

У _____

дана _____ 20____ године

Законски заступник

Попуњава брокерско-дилерско друштво

Матични број 17421506	Шифра делатности 6612	ПИБ 102198366
Пословно име: BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO INTERCITY BROKER AD BEOGRAD		
Седиште: Београд (град), Максима Горког 52		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. 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
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4001	0	4023	0	4045	0
	б) потражни салдо рачуна	4002	55.148	4024	0	4046	1.928
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4003	0	4025	0	4047	0
	б) потражни салдо рачуна	4004	0	4026	0	4048	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005	0	4027	0	4049	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4006	0	4028	0	4050	0
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4007	0	4029	0	4051	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4008	55.148	4030	0	4052	1.928
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4009	0	4031	0	4053	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4010	0	4032	0	4054	0
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4011	0	4033	0	4055	0
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4012	55.148	4034	0	4056	1.928

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
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
7	а) дуговни салдо рачуна	4013	0	4035	0	4057	0
	б) потражни салдо рачуна	4014	0	4036	0	4058	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
8	а) исправке на дуговној страни рачуна	4015	0	4037	0	4059	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4016	0	4038	0	4060	0
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
9	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4017	0	4039	0	4061	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4018	55.148	4040	0	4062	1.928
	Промене у текућој _____ години						
10	а) промет на дуговној страни рачуна	4019	0	4041	0	4063	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4020	0	4042	0	4064	0
	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
11	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4021	0	4043	0	4065	0
	б) потражни салдо рачуна ($96 - 10a + 106 \geq 0$)	4022	55.148	4044	0	4066	1.928

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
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4067	579	4089	0	4111	0
	б) потражни салдо рачуна	4068	0	4090	0	4112	8.546
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4069	0	4091	0	4113	0
	б) потражни салдо рачуна	4070	0	4092	0	4114	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071	0	4093	0	4115	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4072	0	4094	0	4116	0
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26 + 3a - 3b) \geq 0$	4073	579	4095	0	4117	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26 - 3a + 3b) \geq 0$	4074	0	4096	0	4118	8.546
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4075	0	4097	0	4119	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4076	0	4098	0	4120	0
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 56) \geq 0$	4077	579	4099	0	4121	0
	б) потражни салдо рачуна $(46 - 5a + 56) \geq 0$	4078	0	4100	0	4122	8.546

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 дуговој 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 ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4083	579	4105	0	4127	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4084	0	4106	0	4128	8.546
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4085	0	4107	0	4129	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4086	0	4108	0	4130	721
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4087	579	4109	0	4131	0
	б) потражни салдо рачуна ($96 - 10a + 106 \geq 0$)	4088	0	4110	0	4132	9.267

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
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4133	0	4155	0	4177	0
	б) потражни салдо рачуна	4134	51	4156	1.803	4178	0
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4135	0	4157	0	4179	0
	б) потражни салдо рачуна	4136	0	4158	0	4180	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4137	0	4159	0	4181	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138	0	4160	0	4182	0
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4139	0	4161	0	4183	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4140	51	4162	1.803	4184	0
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4141	0	4163	0	4185	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4142	0	4164	0	4186	0
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4143	0	4165	0	4187	0
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4144	51	4166	1.803	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
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
7	а) дуговни салдо рачуна	4145	0	4167	0	4189	0
	б) потражни салдо рачуна	4146	0	4168	0	4190	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
8	а) исправке на дуговној страни рачуна	4147	0	4169	0	4191	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4148	0	4170	0	4192	0
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
9	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4149	0	4171	0	4193	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4150	51	4172	1.803	4194	0
	Промене у текућој _____ години						
10	а) промет на дуговној страни рачуна	4151	0	4173	0	4195	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4152	0	4174	531	4196	0
	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
11	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4153	0	4175	0	4197	0
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4154	51	4176	2.334	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
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4199	0	4221	0	4243	0
	б) потражни салдо рачуна	4200	0	4222	66.897	4244	0
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4201	0	4223	0	4245	0
	б) потражни салдо рачуна	4202	0	4224	0	4246	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203	0	4225	0	4247	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204	0	4226	0	4248	0
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 + 3a - 3b \geq 0$)	4205	0	4227	0	4249	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 - 3a + 3b \geq 0$)	4206	0	4228	66.897	4250	0
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4207	0	4229	0	4251	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4208	0	4230	0	4252	0
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна ($4a + 5a - 56 \geq 0$)	4209	0	4231	0	4253	0
	б) потражни салдо рачуна ($46 - 5a + 56 \geq 0$)	4210	0	4232	66.897	4254	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
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
7	а) дуговни салдо рачуна	4211	0	4233	0	4255	0
	б) потражни салдо рачуна	4212	0	4234	0	4256	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
8	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213	0	4235	0	4257	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214	0	4236	0	4258	0
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
9	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	66.897	4260	0
	Промене у текућој _____ години						
10	а) промет на дуговној страни рачуна	4217	0	4239	0	4261	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4218	0	4240	0	4262	0
	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
11	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	68.149	4264	0

у _____	Законски заступник
дана _____ 20_____ године	_____

**BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO
INTERCITY BROKER AD BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ KORIGOVANE
FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA
2025. GODINE**

Beograd, 29.04.2026. godine

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Na obrascima propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrasca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike („Službeni glasnik RS“ br. 139/2020 i br. 75/2021)

1. BILANS STANJA

2. BILANS USPEHA

3. IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

5. IZVEŠTAJI O TOKOVIMA GOTOVINE

6. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Na osnovu Člana 83. Statuta Brokersko-dilerskog društva Intercity broker a.d. Beograd, podnosim

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
SA 31. DECEMBROM 2025. GODINE**

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Puno poslovno ime:	Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd
Skraćeno poslovno ime:	Intercity broker a.d. Beograd
Sedište:	Beograd
Adresa:	Beograd, Maksima Gorkog 52
Matični broj iz statistike:	17421506
PIB broj:	102198366
Naziv pretežne delatnosti:	Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom
Šifra pretežne delatnosti:	6612
Pravna forma:	Društvo je organizovano kao akcionarsko društvo u skladu sa Zakonom
Izvršni direktori:	Vladimir Vučetić i Jovana Dabić
Broj rešenja o upisu u Registar privrednih subjekata:	BD. 39527/2005 od 30.06.2005. godine
Telefon/Fax:	011/3083-100, Fax 011/3083-150
E-mail adresa:	firma@icbbg.rs
Broj tekućeg računa:	325-9500700001000-08 OTP banka Srbija a.d. Novi Sad 205-510205-36 NLB Komercijalna banka a.d. Beograd 160-316448-71 Banca Intesa a.d. Beograd
Kapital društva:	55.148.000,00 RSD
Uplaćen	39.148.000,00 RSD dana 01.02.2012. godine
Uplaćen	16.000.000,00 RSD dana 25.07.2014. godine
Član Centralnog registra:	09.01.2004. godine
Član Beogradske berze:	25.12.2002. godine
Godina osnivanja:	2002. godina

Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd uskladilo je svoje poslovanje sa Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“, broj br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 i 109/2021) i Zakonom o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, broj broj 31/2011, 112/2015, 108/2016, 9/2020, 153/2020 i 129/2021).

Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd („Društvo“) osnovano je kao akcionarsko društvo Ugovorom o osnivanju berzanskog posrednika brokerskog načina trgovine Intercity broker a.d. Beograd, I Ov. broj 7325/2002 od 17.10.2002. godine na

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

osnovu Zakona o berzama, berzanskom poslovanju i berzanskim posrednicima („Sl. list SRJ“, br. 90/94).

Dozvolu za rad Berzanskom posredniku brokerskog načina trgovine Intercity broker a.d. Beograd izdala je Savezna komisija za hartije od vrednosti i finansijsko tržište rešenjem br. 5/0-02-857/5-02, od 01.11.2002. godine, a upisano je u Registar privrednih subjekata Rešenjem Agencije za privredne registre, BD 39527/2005 od 30.06.2005. godine.

1.2. Delatnost

Brokersko-dilersko društvo, u skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti i o registru jedinica razvrstavanja, obavlja sledeće delatnosti:

6612 – Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom

U okviru pretežne delatnosti Društvo pruža investicione usluge i aktivnosti, odnosno obavlja delatnost investicionog društva i obavlja investicione usluge i aktivnosti za koju je dobila dozvolu Komisije za hartije od vrednosti i to:

- 1) prijem i prenos naloga koji se odnose na prodaju i kupovinu finansijskih instrumenata;
- 2) izvršenje naloga za račun klijenta;
- 3) trgovanje za sopstveni račun;
- 4) usluge u vezi sa ponudom i prodajom finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa;
kao i dodatne usluge, i to:
 - 1) čuvanje i administriranje finansijskih instrumenata za račun klijenata i sa tim povezane usluge;
 - 2) odobravanje kredita ili zajmova investitorima kako bi mogli da izvrše transakcije jednim ili sa više finansijskih instrumenata kada je Društvo zajmodavac uključeno u transakciju;
 - 3) saveti društvima u vezi sa strukturom kapitala, poslovnom strategijom, spajanjem i kupovinom društava i sličnim pitanjima;
 - 4) istraživanje i finansijska analiza u oblasti investiranja ili drugi oblici opštih preporuka u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima;
 - 5) investicione usluge i aktivnosti, kao i dopunske usluge koje se odnose na osnov izvedenog finansijskog instrumenta iz člana 2. tačke 1. podtač. 5.,6.,7. i 10. Zakona, a u vezi sa pružanjem investicionih usluga i aktivnosti, kao i dopunskih usluga.

1.3. Kadrovi Brokersko-dilerskog društva

Sa stanjem na dan 31.12.2025. godine Brokersko-dilersko društvo ima 5 zaposlenih (na dan 31.12.2024. godine: 5 zaposlenih).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Ukupan broj zaposlenih koji rade na poslovima brokera	2
Ukupan broj ostalih zaposlenih u brokersko dilerskom društvu	3
Ukupno zaposlenih	5

Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2025. godine data je u tabeli:

Visoka stručna sprema	5
Viša stručna sprema	0
Ukupno	5

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa Zakonom o računovodstvu (u daljem tekstu "Zakon", objavljen u "Sl. glasnik RS", br. 73/2019 i 44/2021), kao i u skladu sa ostalom primenljivom podzakonskom regulativom. Društvo, kao veliko pravno lice primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), koji u smislu navedenog zakona, obuhvataju: Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje ("Okvir"), Međunarodne računovodstvene standarde ("MRS"), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI") i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda ("IFRIC"), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobrene od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("IASB" ili „Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije od 21. novembra 2019. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 92/2019 od 26. decembra 2019., godine (u daljem tekstu "Rešenje o utvrđivanju prevoda") utvrđeni su i objavljeni prevodi osnovnih tekstova MSFI i MRS, Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje ("Konceptualni okvir"), usvojenih od strane Odbora, kao i prevodi povezanih tumačenja izdatih od strane IFRIC do januara 2018. godine. Na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda br. 401-00-4980/219-16, Konceptualni okvir, MRS, MSFI, IFRIC i sa njima povezana tumačenja koja su prevedena, u primeni su i za finansijska izveštaja koji se sastavljaju za godinu završenu na dan 31. decembra 2025. godine.

Rešenjem Ministarstva finansija Republike Srbije od 10. septembra 2020. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 123/2020 od 13. oktobra 2020, godine i br. 125/2020 od 22. oktobra 2020. godine utvrđeni su i objavljeni

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

prevodi osnovnih tekstova MSFI i MRS, Konceptualni okvir, usvojenih od strane Odbora, kao i povezanih IFRIC tumačenja. Na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda Konceptualni okvir, MRS, MSFI, IFRIC i sa njima povezana tumačenja koja su prevedena, u primeni su i za finansijska izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2025. godine, dok pravna lica mogu primeniti prevedene standarde i za finansijske izveštaje koji su se sastavljali na dan 31. decembra 2025 godine

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom pravilnikom o Kontnom okviru i finansijskim izveštajima za brokerko-dilerska društva (Sl.glasnik RS br.139/2020 i 75/2021)

- Rešenje Ministarstva finansija Republike Srbije br. 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) i Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC) do 31. jula 2013. godine. Nakon 31. jula 2013. godine, od strane IASB i IFRIC izdat je značajan broj dopuna, godišnjih poboljšanja, izmena odnosno dodataka postojećim ili revidiranim standardima i tumačenjima, kao i izdavanje novih MSFI, odnosno ukidanje postojećih MRS, koji nisu prevedeni i zvanično usvojeni u Republici Srbiji.
- Novi ili izmenjeni MSFI i tumačenja standarda izdati nakon januara 2018. godine nisu primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.
- Određenim podzakonskom aktima koji su na snazi u tekućem periodu zahteva se priznavanje, vrednovanje i klasifikacija sredstava, obaveza i kapitala, kao i prihoda i rashoda koji odstupaju od zahteva prevedenih i usvojenih MSFI i MRS.

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, ovi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Ovi finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u cilju poštovanja zakonskih zahteva. Društvo ima zakonsku obavezu da angažuje nezavisnog revizora da izvrši reviziju finansijskih izveštaja. Obim revizije obuhvata finansijske izveštaje u celini i ne pruža uveravanje po bilo kojoj pojedinačnoj poziciji, računu ili transakciji. Finansijski izveštaji koji su bili predmet revizije nisu

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

namenjени za upotrebu bilo koje strane u svrhu donošenja odluka uvezi sa vlasničkim transakcijama, transakcijama finansiranja ili bilo kojim drugim specifičnim namenama. Shodno tome, korisnici finansijskih izveštaja koji su bili predmet revizije ne treba da se oslanjaju isključivo na finansijske izveštaje, već bi trebalo da pre odlučivanja preduzmu i druge postupke za specifične namene.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako nije drugačije navedeno u računovodstvenim politikama koje su date u daljem tekstu.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Ovi finansijski izveštaji odobreni su od strane Izvršnog direktora Društva dana 31.03.2026. godine i biće predati Agenciji za privredne registre u Zakonskom roku.

2.2. Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koji podrazumeva da će Privredno društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Portfelj BDD Intercity brokera odnosi se na najlikvidnije HoV koje su kotirane na Beogradskoj berzi, a koja svakako zavisi od kretanja na svetskim tržištima kapitala, te se u skladu sa kretanjem BELEX15 indeksa kreće i portfelj BDD Intercity brokera.

2.3. Uticaj i primena novih revidiranih MRS/MSFI

Prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja za 2020. godinu, Društvo je prvi put primenio MSFI 9 “Finansijski instrumenti” I MSFI 15 “Prihod od ugovora sa kupcima” tako da se to nastavilo primenjivati I za poslovnu 2025. godinu.

Analiza uticaja MSFI 9 “Finansijski instrumenti”

MSFI 9 “Finansijski instrumenti” (MSFI 9) zamenjuje MRS 39 “Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje”. MSFI 9 uključuje revidirane smernice u vezi sa klasifikacijom i vrednovanjem finansijskih instrumenata, kao i novi model očekivanog kreditnog gubitka u cilju odmeravanja obezvređenja finansijskog sredstva i nove opšte zahteve računovodstva hedžinga. U njemu se takođe nastavljaju smernice u vezi sa priznavanjem i prestankom priznavanja iz MRS 39.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Klasifikacija i vrednovanje: MSFI 9 obuhvata tri osnovne kategorije za vrednovanje finansijskih sredstava: po amortizovanoj vrednosti, po fer vrednosti kroz izveštaj o ukupnom rezultatu (ukupan rezultat) i po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat (kapital). Finansijska sredstva se klasifikuju i odmeravaju u skladu sa poslovnim modelom u okviru kojeg se drže i karakteristikama njihovih ugovorenih novčanih tokova. Poslovni model se definiše u skladu sa procenom rukovodstva Društva o nameni za koju se finansijska sredstva drže i ciljevima upravljanja finansijskim sredstvima na osnovu svih dostupnih relevantnih činjenica za procenu poslovnog modela.

Primena MSFI 9 od 1. januara 2020. godine je u određenoj meri uticala na finansijske izveštaje Društva, odnosno na klasifikaciju i vrednovanje finansijskih sredstava i obaveza, i rezultirala je u korekciji neraspoređenog dobitka u iznosu od RSD 216 hiljada na dan 1. januara 2020. godine po osnovu novog modela obezvređenja finansijskih sredstava. Klasifikacija i vrednovanje finansijskih instrumenata.

Analiza uticaja MSFI 15 “Prihod od ugovora sa kupcima”

MSFI 15-“Prihod iz ugovora sa kupcima” (MSFI 15) zamenjuje postojeće smernice u vezi sa priznavanjem prihoda, uključujući MRS 18 “Prihodi” i MRS 11 “Ugovori o izgradnji” i povezana tumačenja standarda. MSFI 15 obezbeđuje sveobuhvatni model za priznavanje prihoda na bazi principa pet koraka koji se primenjuje na sve ugovore sa kupcima.

Pet koraka u ovom modelu su:

- identifikovanje ugovora sa kupcem;
- identifikovanje obaveze izvršenja u ugovoru (jedinственe činidbene obaveze - isporuka dobara/pružanje usluga);
- određivanje cene transakcije;
- alociranje cene transakcije na obavezu izvršenja u ugovoru; i
- priznavanje prihoda kada (ili ako) entitet zadovolji obaveze izvršenja.

Primena MSFI 15 zahteva od rukovodstva da vrši procene koje utiču na utvrđivanje visine i vremenskog rasporeda priznavanja prihoda od ugovora sa kupcima.

One uključuju:

- utvrđivanje momenta ispunjavanja obaveza izvršenja; i
- određivanje transakcione cene koja je alocirana na iste.

Shodno odredbama ovog standarda, Društvo priznaje prihod kada (ili ako) ispuni ugovornu obavezu izvršenja u pogledu prenosa robe ili usluge kupcu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Roba ili usluge smatraju se prenetim kada kupac stekne kontrolu nad njima odnosno kada se iste isporuče kupcu. Ugovorna obaveza može da bude ispunjena, odnosno prihod priznat tokom vremenskog perioda pružanja usluge ili u trenutku isporuke robe kupcu (pružanja usluge).

Primena MSFI 15 od 1. januara 2020. godine nije uticala na finansijske izveštaje Društva, niti je rezultirala u korekciji neraspoređenog dobitka na dan 1. januara 2020. godine po osnovu primene novog modela priznavanja prihoda.

Prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja, Društvo nije primenilo MSFI i MRS koji u svojim odredbama dozvoljavaju raniju primenu niti je primenilo standarde čiji prevod nije utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

2.5. Uporedni podaci

Uporedne podatke predstavljaju finansijski izveštaji na dan i za godinu završenu na dan 31. decembra 2024. godine. Na dan 31.12.2024. godine nije bilo korigovanih podataka.

2.6. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na primenu računovodstvenih politika i na prikazane iznose sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane i za buduće periode.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i opremu Društva na dan 31. decembra 2025. godine čine građevinski objekti i oprema. Građevinski objekti i oprema su iskazani po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti.

Početno vrednovanje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti uvećanoj za zavisne troškove nabavke. Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača uključujući carine, poreze koji se ne mogu refundirati i sve druge troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Ulaganja koja povećavaju korisni vek trajanja imovine iskazuju se kao deo te imovine, dok ulaganja u održavanje i opravke koja ne produžavaju korisni vek trajanja, terete troškove tekućeg perioda. Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje opreme, priznaju se u korist ili na teret bilansa uspeha, kao deo ostalih prihoda ili ostalih rashoda.

Otpisivanje se vrši primenom proporcionalne metode kojom se vrednost sredstava u potpunosti otpisuje tokom procenjenog veka upotrebe. Otpisivanje se vrši po stopama koje su zasnovane na preostalom korisnom veku upotrebe sredstava, procenjenom od strane rukovodstva Društva.

3.2. Investicione nekretnine

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, tj. ako je vek trajanja duži od godinu dana i ako je vrednost naknadnog izdatka viša od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Naknadni izdatak koji ne zadovoljava uslove iz stava 3. ovog člana iskazuje se kao trošak poslovanja u periodu u kojem je nastao nakon početnog priznavanja, naknadno merenje investicione nekretnine vrši se po troškovnom modelu, odnosno po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu obezvređenja.

Primenjene godišnje amortizacione stope za glavne grupe osnovnih sredstava su:

Građevinski objekti	1,50%
Kompjuterska oprema	25,00%
Klima i rashladni uređaji	10,00%
Telefoni i telefonske centrale	7,00%
Kancelarijski nameštaj	8,00%
Nematerijalna ulaganja i automobili	5,00%

Obračun amortizacije opreme počinje kada se ova sredstva stave u upotrebu. Godišnje stope amortizacije koje je Intercity broker primenio pri obračunu amortizacije opreme po godišnjem računu na dan 31.12.2025. godine za svrhe finansijskog izveštavanja različite su od stopa amortizacije koje su propisane i priznaju se u poreskom bilansu Intercity brokera za svrhe utvrđivanja oporezive dobiti. Obračun amortizacije za poreske svrhe vrši se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

što rezultira u odloženim porezima koje je Intercity broker priznao u svojim finansijskim izveštajima.

Korisni vek upotrebe i stope amortizacije su iste i nisu se menjale u odnosu na 2019. godinu.

3.3. Obezvredjenje nefinansijske imovine

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Intercity brokera analizira vrednosti po kojima je prikazana materijalna imovina i procenjuje da li postoje indikacije obezvređivanja nekog sredstva.

Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to

sredstvo prikazano u poslovnim knjigama Intercity brokera, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi.

3.4. Finansijska sredstva

Društvo u skladu sa MSFI 9 sva finansijska sredstva klasifikuje u dve grupe:

- Dužnička finansijska sredstva, odnosno sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, i
- Vlasnička sredstva za čije se vrednovanje koristi fer vrednost.

Klasifikacija finansijskih sredstava prilikom inicijalnog priznavanja zavisi od karakteristika ugovornih novčanih tokova sredstva i poslovnog modela Društva za njihovo upravljanje. Sa izuzetkom potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu komponentu finansiranja, Društvo inicijalno priznaje finansijska sredstva po fer vrednosti uvećanoj za, u slučaju finansijskih sredstava koja se ne iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, direktne troškove transakcija.

Da bi finansijsko sredstvo bilo klasifikovano i odmeravano po amortizovanom trošku ili po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat, njegovi tokovi gotovine treba da odražavaju isključivo plaćanje glavnice i kamate. Ova procena se vrši na nivou instrumenta.

Poslovni model Društva za upravljanje finansijskim sredstvima se odnosi na način upravljanja sredstvima od strane Društva, a radi generisanja novčanih tokova. Poslovni model određuje da li novčani tokovi nastaju kao rezultat naplate ugovornih novčanih tokova, prodaje finansijskih sredstava ili kao rezultat oba modela.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Nakon početnog priznavanja, Društvo će finansijska sredstva odmeravati po:

- amortizovanoj vrednosti;
- fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat; ili
- fer vrednosti kroz bilans uspeha.

3.4.1. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti

Finansijska sredstva se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti ako su ispunjeni sledeći kriterijumi:

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj naplata ugovorenih tokova gotovine i
- uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti se naknadno mere primenom metoda efektivne kamatne stope i testiraju se na obezvređenje.

Finansijska sredstva u ovoj kategoriji obuhvataju potraživanja od kupaca, ostala potraživanja i amortizacione hartije od vrednosti.

3.4.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat

Društvo vrednuje dužničke instrumente po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat ako su ispunjeni sledeći kriterijumi:

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodaja, i
- ugovorne odredbe finansijskog sredstva definišu tokove gotovine na određene datume koji su isključivo plaćanja glavnice i kamate na neizmirenu glavicu.

Kod ovih instrumenata prihodi od kamate, kursne razlike i gubici od obezvređenja ili ukidanja obezvređenja se priznaju u bilansu uspeha i izračunavaju na isti način kao kod finansijskih sredstava po amortizovanoj vrednosti. Preostale promene u fer vrednosti se priznaju u ukupnom ostalom rezultatu. Prilikom prestanka priznavanja, kumulativne promene fer vrednosti koja je bila priznata u ukupnom ostalom rezultatu se prenose u bilans uspeha.

Prilikom inicijalnog priznavanja, Društvo može da odabere da klasifikuje ulaganja u instrumente kapitala kao ulaganja u instrumente kapitala naznačene po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat. Klasifikacija se opredeljuje na nivou pojedinačnog finansijskog instrumenta.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Pri naknadnom procenjivanju ovakve imovine promene fer vrednosti ne tangiraju rezultat već preko ostalog ukupnog rezultata kapital Društva i nisu predmet obezvređenja.

3.4.3. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha uključuju finansijsku imovinu koja se drži radi trgovine, finansijske derivate (osim ako su opredeljena kao efektivni hedging instrument), imovinu koja je opredeljena po fer vrednosti prilikom početnog priznavanja ili je obavezno njeno vrednovanje po fer vrednosti kroz bilans uspeha i finansijsku imovinu sa novčanim tokovima koji nisu samo plaćanja glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijska sredstva se klasifikuju kao ona koja se drži radi trgovine ako su pribavljena sa ciljem prodaje ili ponovne kupovine u bliskoj budućnosti.

Promene u fer vrednosti ovih finansijskih sredstava se priznaju u bilansu uspeha.

Finansijsko sredstvo prestaje da se priznaje ako je:

- došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;
- Društvo je izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva ili je preuzelo obavezu da izvrši isplatu na osnovu tog sredstva u punom iznosu bez materijalno značajnih odlaganja trećem licu no osnovu ugovora o prenosu; i ili je (a) prenelo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ili (b) nije niti prenelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenelo kontrolu nad njim.

3.4.4. Obezvređenje finansijskih sredstava

Pri početnom priznavanju, potraživanja od kupaca koja nemaju značajnu finansijsku komponentu mere se po njihovoj transakcionoj ceni.

Društvo će odmeravati rezervisanja za umanjenje vrednosti u iznosu koji je jednak očekivanim kreditnim gubicima određenog veka trajanja za potraživanja od kupaca ili ugovorna sredstva koja nastaju iz transakcija koje su iz delokruga MSFI 15 koja sadrže i koja ne sadrže značajnu finansijsku komponentu.

Društvo je primenilo pojednostavljeni pristup da bi priznalo očekivane gubitke za potraživanja od kupaca u skladu sa MSFI 9. Ovaj model procenjivanja očekivanih kreditnih gubitaka tokom životnog veka, se primenjuje na finansijska sredstva Društva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, prvenstveno potraživanja od kupaca.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Ispravka vrednosti zasniva se na istorijskim stopama neizvršavanja obaveza poslovnih partnera tokom prethodne 3 (tri) godine, ali se usklađuje sa procenom budućih kretanja.

Stope istorijskih gubitaka računaju se tako što se nenaplaćena potraživanja postave u odnosu na potraživanja koja su naplaćena i to razvrstanim po rokovima naplate u određenom periodu preko 30, 60, 90 ili 180 dana.

Pod nenaplaćenim potraživanjima podrazumevaju se ona potraživanja koja nisu naplaćena u roku 360 dana od isteka ugovorenog roka za plaćanje, zatim potraživanja od kupaca čiji su poslovni računi blokirani, ako je doneta odluka da se pokrene sudski spor za naplatu potraživanja, otvoren je predstečajni ili stečajni postupak.

Utvrđene stope istorijskih gubitaka u skladu sa očekivanim ekonomskim okolnostima.

Obračun očekivanog kreditnog rizika zasniva se na utvrđenim procentima umanjenja vrednosti primenjenim na iznos ukupnih potraživanja razvrstan po ročnosti kašnjenja u plaćaju.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti na predlog Komisije za popis potraživanja i kratkoročnih plasmana donosi Upravni odbor Društva.

Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca na predlog Komisije za popis potraživanja i kratkoročnih plasmana donosi Upravni odbor Društva.

3.5. Finansijske obaveze

Društvo je prema Ugovoru o preuzimanju duga od 23.10.2019. godine i Ugovoru od 26.12.2019. godine stvorilo obavezu prema povezanom pravnom licu u iznosu od EUR 85 hiljada bez kamate. Vraćanje glavnice duga je podeljen u 9 godišnjih rata u jednakim anuitetima u iznosu od EUR 9 hiljada s tim da prvi anuitet dospeva 24.11.2021.godine. Društvo je primenjujući MSFI 9 standard obavezu uskladilo na fer vrednost prema efektivnoj kamatnoj stopi 3,13% koja je bila procenjena važeća tržišna u momentu odobrenja kredita. Društvo je u skladu sa MSFI 9 standardom iskazalo korekciju ranijih godina za diskontovanu obavezu po kreditu na rezervama u iznosu od EUR 14 hiljada, a sa 31.12.2021. smanjilo reserve za EUR 2 hiljade. Društvo svoju kreditnu obavezu reguliše u ugovorenom roku bez bilo kakvog zakašnjenja.

Obaveze se priznaju na datum bilansa stanja kada je verovatno da će odliv sredstava koja sadrže ekonomske koristi biti rezultat izmirenja sadašnje obaveze i da iznos po kome će uslediti odliv sredstava pouzdano može da se odmeri.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Finansijska obaveza je svaka obaveza koja za pravno lice predstavlja ugovornu obavezu:

- da isporuči gotovinu ili drugo finansijsko sredstvo drugom pravnom licu, ili
- da razmeni finansijske instrumente sa drugim pravnim licima pod uslovima koji su potencijalno nepovoljni.

Finansijske obaveze se početno odmeravaju u visini njihove nabavne cene (vrednosti transakcije uključujući i troškove transakcije) koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon početnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju no amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za iznos otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijska obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva, odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne obaveze.

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje samo onda kada je ugašena, odnosno kada je izmirena, otkazana ili je istekla.

Obaveze u stranoj valuti, kao i obaveze sa valutnom klauzulom, procenjuju se na dan sastavljanja finansijskih izveštaja po srednjem kursu strane valute na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Razlike koje se tom prilikom obračunaju obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

Smanjenje obaveza po osnovu zakona, vanparničnog poravnanja i sl. vrši se direktnim otpisivanjem.

3.5.1. Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja se vrednuju po nominalnoj vrednosti primljene naknade koja je približno jednaka njihovoj fer vrednosti.

3.6. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

U izveštaju o novčanim tokovima pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se gotovina, čekovi poslani na naplatu, sredstva na računima (depoziti) kod drugih banaka (uključujući i Narodnu banku Srbije) i sredstva na tekućem računu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3.7. Kapital

Kapital se sastoji od osnovnog kapitala (emitovane akcija iz emisija), kapitalne rezerve, rezerve iz dobitka, revalorizacione rezerve, nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti, nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti, neraspoređenog dobitka i gubitka.

3.8. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi uključuju prihode od naknada za izvršene usluge u trgovanju hartijama od vrednosti, prihode iz dilerskog načina poslovanja i prihode ostalih usluga.

Prihode po osnovu naknada čine provizije po osnovu trgovine vlasničkim hartijama od vrednosti i obveznicama stare devizne štednje, dok prihode od ostalih usluga čine prihodi po osnovu pružanja korporativnih usluga, i ostale naknade koje uključuju naknade za otvaranje računa, preknjižavanje na vlasničkim računima klijenata po raznim osnovama u Centralnom registru hartija od vrednosti.

Prema MSFI 15 Društvo priznaje prihod koji predstavlja prenos ugovorom obećanih dobara ili usluga kupcima u iznosu koji odražava naknadu na koju Društvo očekuje da stekne pravo u zamenu za preneti dobra i usluge.

Društvo uvodi pristup priznavanja prihoda od pet koraka:

1. Identifikacija ugovora sa kupcima;
2. Identifikacija ugovorne obaveze tj. da li je to isporuka dobara ili usluga;
3. Utvrđivanje cene transakcije;
4. Alokacija cene transakcije na ugovorne obaveze;
5. Priznavanje prihoda kada se ispune ugovorne obaveze.

3.9. Poslovni rashodi

Poslovne rashode čine rashodi naknada, gubici na ostvarenoj razlici u ceni, troškovi amortizacije, troškovi bruto zarada i ostali poslovni rashodi.

Rashodi naknada obuhvataju naknade Beogradskoj berzi a.d. Beograd, Centralnom registru, depo i kliring hartija od vrednosti a.d. Beograd i Komisiji za hartije od vrednosti.

Gubici na ostvarenoj razlici u ceni se odnose na realizovane gubitke koji nastaju prilikom trgovanja hartijama od vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Poslovni rashodi prikazuju se u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda, odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period u kome su nastali.

3.10. Finansijski prihodi i finansijski rashodi

Finansijske prihode čine prihodi od kamata, pozitivne kursne razlike i prihodi od dividendi.

Prihodi od kamata obuhvataju kamate po osnovu sredstava koja su deponovana u Garantnom fondu kod Centralnog registra, depo i kliringa hartija od vrednosti a.d. Beograd.

Finansijski rashodi obuhvataju rashode kamata, negativne kursne razlike i ostale finansijske rashode.

Prihodi i rashodi od kamata, uključujući i zateznu kamatu obračunati su po načelu uzročnosti prihoda i rashoda i uslovima iz obligacionog odnosa, koji su definisani ugovorom između Intercity brokera i komitenta.

3.11. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Intercity broker posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.1., finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu.

3.11. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika (nastavak)

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na dan bilansa stanja (napomena 25.).

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi (Napomene 15 i 16).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Pozitivni i negativni efekti ugovorenih deviznih klauzula u vezi obaveza, nastali primenom ugovorenog kursa, takođe se iskazuju kao deo finansijskih prihoda, odnosno rashoda (Napomene 15 i 16).

3.12. Naknade zaposlenima

(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Intercity broker je obavezan da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Intercity broker nije u obavezi da zaposlenima nakon odlaska u penziju isplaćuje naknade koje predstavljaju obavezu penzionog Fonda Republike Srbije. Porezi i doprinosi koji se odnose na definisane planove naknada po osnovu zarada, evidentiraju se kao rashod perioda na koji se odnose.

(b) Obaveze po osnovu otpremnina

U skladu sa Pravilnikom o radu, Brokersko dilersko društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini tri prosečne zarade isplaćene po zaposlenom u Republici Srbiji, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža.

(c) Učešće u dobiti i bonusi

Intercity broker priznaje obavezu i trošak za bonuse i učešće u dobiti na osnovu proračuna kojim se uzima u obzir dobit koja pripada akcionarima nakon određenih korekcija. Intercity broker priznaje rezervisanje u slučaju ugovorene obaveze ili ako je ranija praksa stvorila izvedenu obavezu.

3.13. Porez na dobitak

(a) Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Intercity broker tokom godine porez na dobit plaća u vidu mesečnih akontacija, čiju visinu utvrđuje na osnovu poreske prijave za prethodnu godinu. Konačna poreska osnovica, na koju se primenjuje propisana stopa poreza na dobit brokera od 15% utvrđuje se poreskim bilansom Intercity brokera.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Poreska osnovica obuhvata dobitak iz bilansa uspeha usklađenu za određene rashode i prihode, saglasno poreskim propisima i umanjenu za ulaganja u osnovna sredstva i izvršene isplate bruto zarada, odnosno plata novozaposlenim radnicima.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva, priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 33% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. Preduzeće nije imalo ulaganja u osnovna sredstva pa samim tim nije ni koristilo poreski kredit.

(b) Odloženi porez

Odloženi porez na dobitak se obračunava za sve privremene razlike između poreske osnove imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti.

Trenutno važeće poreske stope na dan bilansa su korišćene za obračun iznosa odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza na dan bilansa stanja, i iznosa iskazanih za svrhe izveštavanja, a što će rezultirati oporezivim iznosima budućih perioda. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do iznosa do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobiti na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključuju se u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu svođenja hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju na njihovu tržišnu vrednost na dan bilansa stanja, koji se evidentira direktno u kapital.

3.14. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

Za svrhe ovih finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica, što je definisano u MRS 24 "Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima".

Stanja potraživanja i obaveza na dan bilansa stanja, kao i transakcije u toku godine nastale sa akcionarima Intercity brokera i drugim povezanim pravnim licima posebno se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje (Napomena 20).

Odnosi između Intercity brokera i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3.15. Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Intercity brokera je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive.

Stoga, pravičnu vrednost za sve finansijske instrumente nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Hartije od vrednosti kojima se trguje i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju su iskazane po tržišnoj vrednosti.

Po mišljenju rukovodstva, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

3.16. Upravljanje rizicima

Intercity broker je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izložen određenim finansijskim rizicima i to: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promene kursa stranih valuta i rizik od promene kamatnih stopa i cenovni rizik), rizik likvidnosti i kreditni rizik.

Upravljanje rizicima je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

(a) Tržišni rizik

U svom poslovanju Intercity broker je izložen tržišnim rizicima:

- promena kurseva stranih valuta (devizni rizik),
- promena kamatnih stopa i
- cena hartija od vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Devizni rizik

Intercity broker je izložen deviznom riziku za hartije od vrednosti koje se drže do dospeća (obveznice Republike Srbije), a koje su nominovane u EUR valuti, kao i za kredite (od povezanog lica i od lizing kompanije) nominovane u EUR.

Kao jednu vrstu zaštite od promene deviznog kursa (EUR) Društvo koristi plasman u amortizacione obveznice Republike Srbije nominovane u EUR valuti. Druge instrumente Intercity broker ne koristi, s obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Naredne dve tabele prikazuju stanja monetarne imovine i monetarnih obaveza na dan 31.12.2025. godine.

U 000 rsd

Monetarna imovina (u 000)	EUR	RSD
Dugoročni finansijski plasmani		4.693
Hov po fer vrednosti kroz bilans uspeha		5.883
HoV koje se drže do dospeća	7.621	
Potraživanja		23.598
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		3.321

Monetarna imovina na dan 31.12.2025. godine

Monetarne obaveze (u 000)	EUR	RSD
Dugoročni krediti i lizing	2.326	
Kratkoročne finansijske obaveze		
Obaveze iz poslovanja		2.000
Ostale kratkoročne obaveze		467

Monetarne obaveze na dan 31.12.2025. godine

Od obaveza koje zavise od EUR valute Intercity broker ima dugoročni kredit prema zavisnom pravnom licu, dok od plasmana koji zavise od EUR valute Intercity broker u svom portfelju poseduje samo plasmane u amortizacione obveznice Republike Srbije nominovane u EUR valuti.

Kamatni rizik

Sa druge strane plasmani i potraživanja Društva su beskamatna.

Imajući na umu strukturu Obrtne imovine, nivo lividnosti Intercity brokera, možemo zaključiti da novčani tok nije pod materijalno značajnijim rizikom

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

promene kamatnih stopa, odnosno da novčani tok Intercity brokera neće biti ugrožen promenom kamatnih stopa.

Cenovni rizik hartija od vrednosti

Tržišni rizik odnosno rizik promena u cenama hartija od vrednosti predstavlja negativne efekte koji mogu nastati usled pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta.

Intercity broker svoj portfelj balansira na način da je ovaj rizik sveden na minimum, a pre svega to radi na sledeći način:

- Investira u Državne HoV, kao vid najsigurnijeg plasmana;
- Pored toga investira u akcije sa Prime marketa Beogradske berze;
- Deo investicija odnosi se na akcije preduzeća koja nisu na Prime listingu Beogradske berze, ali godinama unazad imaju stabilno poslovanje i vode odgovornu dividendnu politiku uz transparentno poslovanje i visok nivo korporativne odgovornosti.

u 000 RSD

Naziv emitenta	Br. akcija	Valuta	Cena	Vrednost u (000) RSD	Tržište	Napomena
AKCIONARSKO DRUŠTVO AERODROM NIKOLA TESLA BEOGRAD	200	RSD	2.355	471	Prime	
Philip Morris Operations a.d.	270	RSD	9634	2.601	MTP	
Priv.dr. MIN DIV SVRLJIG AD fab.vijaka i del.za šin.vozila	188	RSD	600	113	MTP	
Naftna Industrija Srbije a.d. Novi Sad	2.866	RSD	754	2.161	Prime	
POLITIKA - AKCIONARSKO BROKER ZA NOVINSKO-IZDAVAČKU I GRAFIČKU DELATNOST BEOGRAD	446	RSD	7	3	MTP	
VRŠAC AD STUP	528	RSD	0	0	-	

Portfelj akcija BDD Intercity brokera na dan 31.12.2025. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

„Društvo u svom portfoliju ima vlasničke hartije od vrednosti društva NIS a.d. Novi Sad. Imajući u vidu trenutne okolnosti na tržištu kapitala, trgovanje navedenim akcijama je privremeno obustavljeno usled spoljnopolitičkih faktora i uvedenih sankcija. Navedene okolnosti predstavljaju ograničenje u pogledu pouzdanog likvidnosti ovih finansijskih instrumenata na datum izveštavanja.“

Simbol na Berzi	Naziv emitenta	Količina	Tržišna cena na dan 31.12.2025. (EUR)	Ukupna tržišna vrednost na dan 31.12.2025. (000 EUR)	Ukupna tržišna vrednost na dan 31.12.2025. (000 RSD)
RSMFRSD88255	Republika Srbija	27.350	98,35000	0	31
RSMFRSD68539	Republika Srbija	22.266	95,15000	0	25
RSMFRSD16959	Republika Srbija	182.173	97,61020	2	209
RSMFRSD72507	Republika Srbija	98.461	98,40000	1	114
RSMFRSD94204	Republika Srbija	250.000	97,92830	3	287
RSMFRSD35652	Republika Srbija	768.499	94,75000	7	853
RSMFRSD14368	Republika Srbija	650.000	95,40000	6	727
RSMFRSD51378	Republika Srbija	139.442	98,34000	1	161
RSMFRSD42146	Republika Srbija	4.519.793	98,34000	44	5.213

Portfelj obveznica BDD Intercity brokera na dan 31.12.2025. godine

(b) Rizik likvidnosti

Likvidnost Intercity brokera kao njegova sposobnost da o roku izvršava dospele obaveze, zavisi sa jedne strane od bilansne strukture, a sa druge strane od usklađenosti priliva i odliva sredstava.

Društvo svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji mu obezbeđuje da u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Intercity broker vodi računa o likvidnosti poslovanja tj. kontinuirano sagledava dospele obaveze i očekivanu naplatu potraživanja, pri čemu teži ka osvajanju novih klijenata i donošenju novih poslova.

Nivo gotovine i gotovinskih ekvivalenata u okviru Obrtne imovine ispod je nivoa Kratkoročnih finansijskih obaveza (kratkoročnih kredita i finansijskih obaveza po osnovu lizinga). Plasman u Investicione jedinice (kao deo pozicije HoV po fer vrednosti kroz finansijski izveštaj) je ispod nivoa Obaveza iz poslovanja i Ostalih kratkoročnih obaveza, ali rukovodstvo procenjuje da će se iste će se bez problema pokrivati. Pored toga, kao što smo već istakli Intercity broker prati i naplaćuje potraživanja u ugovorenim rokovima, dok se naplata po osnovu trgovanja finansijskim instrumentima realizuje drugog dana od dana trgovanja, tako da možemo zaključiti da je rizik od nastanka nelikvidnosti Intercity brokera na veoma niskom nivou.

Naredna tabela prikazuje strukturu obrtne imovine Intercity broker:

Struktura Obrtne imovine (u 000 RSD)	31.12.2025.	31.12.2024.
Obrtna imovina	37.107	29.690
Zalihe i dati avansi	6	123
Potraživanja	6.756	6.671
Kratkoročni plasmani	13.520	13.500
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.321	1.326
PDV		
HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	5.883	1.172
HoV koje se drže do dospeća (deo koji dospeva do jedne godine)	7.621	6.898

Struktura Obrtne imovine, sintetika

Naredna tabela prikazuje strukturu kratkoročnih obaveza Intercity broker:

Struktura Kratkoročnih obaveza (u 000 RSD)	31.12.2025.	31.12.2024.
Kratkoročne obaveze ukupno	2.522	3.210
Kratkoročni krediti		
Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
Obaveze iz poslovanja	2.000	2.364
Ostale kratkoročne obaveze	522	846

Struktura Kratkoročnih obaveza, sintetika

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

U narednoj tabeli prikazani su kratkoročni finansijski plasmani na dan 31.12.2025. godine.

Kratkoročni finansijski plasmani – kto 30 (u 000 RSD)	RSD
Kratkoročni finansijski plasmani	5.883
HoV kojima se trguje kroz bilans uspeha	656
Investicione jedinice	5.227

Struktura Kratkoročnih obaveza, sintetika

Iz prethodne tabele vidljivo je da 89% kratkoročnih finansijskih plasmana Intercity broker „drži“ u investicionim jedinicama, koje su visoko likvidan vid plasmana, a koje su istovremeno višestruko veće od kratkoročnih obaveza Intercity broker.

Pored svega navedenog, imajući na umu upravljanje naplatom potraživanja, plasman u amortizacione HoV Republike Srbije, visok nivo likvidne imovine, kao i nivo obaveza Intercity brokera, rukovodstvo smatra da je rizik likvidnosti na niskom nivou.

Kada je reč o kreditnom riziku, Intercity broker ima potencijalno dve vrste rizika:

- da kupci neće regulisati svoje obaveze prema Društvu i
- da Društvo neće biti u mogućnosti da reguliše svoje obaveze prema trećim stranama:
 - o obaveze iz poslovanja
 - o finansijske obaveze.

Rizik naplate potraživanja od kupaca

Rizik naplate potraživanja od kupaca predstavlja rizik da komitenti neće moći u potpunosti ili delimično da izmire svoje dospеле obaveze prema Društvu u ugovorenim rokovima. Intercity broker je izložen kreditnom riziku u ograničenoj meri. Obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti. Pored toga, Intercity broker nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima veliki broj međusobno nepovezanih komitenata sa pojedinačno

Obaveze iz poslovanja

Intercity broker svoje obaveze prema dobavljačima i trećim licima izmiruje u ugovorenim valutama bez bilo kakvog kašnjenja. Od ukupno RSD 2.364 hiljada obaveza iz poslovanja najveći deo odnosi se na:

- RSD 126 hiljada, obaveze isplate dividende osnivačima, iz ranijeg perioda,
- RSD 358 hiljade, obaveze prema dobavljačima u zemlji,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- RSD 1.413 hiljade, obaveze prema CRHoV-u, BB, a po osnovu mesečnog plaćanja naknada u vezi sa trgovanjem finansijskim instrumentima.
- RSD 103 hiljada, ostale obaveze.

Finansijske obaveze

Društvo je prema Ugovoru o preuzimanju duga od 23.10.2019. godine i Ugovoru od 26.12.2019. godine stvorilo obavezu prema povezanom pravnom licu u iznosu od EUR 85 hiljada bez kamate. Vraćanje glavnice duga je podeljen u 9 godišnjih rata u jednakim anuitetima u iznosu od EUR 9 hiljada. Društvo svoju kreditnu obavezu reguliše u ugovorenom roku bez bilo kakvog zakašnjenja.

Intercity broker posebnu pažnju obraća na naplatu potraživanja u ugovorenim rokovima, pri čemu među kupcima nema onih koji u budućem periodu neće izmirivati svoje obaveze u ugovorenim rokovima. Poslovi koji se odnose na trgovanje finansijskim instrumentima povlače sobom automatsku naplatu provizije, tako da se u tom delu naplata realizuje drugi dan od dana trgovanja.

Sa druge strane Intercity broker sve svoje obaveze izmiruje u ugovorenim rokovima.

(d) Upravljanje rizikom kapitala

Intercity broker se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica. Društvo je po načinu osnivanja nejavno akcionarsko društvo.

Cilj upravljanja kapitalom je da Intercity broker zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvao optimalnu visinu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedio dividende.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. NEMATERIJALNA ULAGANJA, NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje, 01. januar 2025.	36.070	10.256	46.325
Direktne nabavke	-	-	-
Prodaja			
Stanje, 31. decembra 2025. godine	36.070	10.255	46.325
Ispravka vrednosti			
Stanje, 01. januara 2025. godine	8.999	5.151	14.150
Amortizacija	541	437	978
Stanje, 31. decembra 2025. godine	9.540	5.588	15.128
Prodaja			
Sadašnja vrednost na dan:			
31. decembra 2024. godine	27.071	5.104	32.176
31. decembra 2025. godine	26.530	4.667	31.197

Materijalna imovina Intercity brokera iskazana je u iznosu od RSD 31.197 hiljada a odnosi se na sledeće:

- građevinski objekti RSD 26.530 hiljada,
- oprema i nameštaj RSD 4.667 hiljada.

Građevinski objekti na dan 31.12.2025. godine se odnose na sledeće:

Nekretnina	Nabavna vrednost	Sadašnja vrednost	Katastar
Stan u Novom Sadu 59,38 m ²	5.229	4.366	LN 1343/Upisano
Stan Belvil Blok 67	15.134	11.610	LN 6310/Upisano
Garaža u Belvilu-blok 67, 19m ²	1.386	1.053	LN 6310/Upisano

Stan u Maksima Gorkog 52, 104m ²	9.782	6.319	Upisano po tužbi
Garaža u Maksima Gorkog 52, 17,92m ²	2.881	1.974	Podnet zahtev za upis (objedinjena celina bez fizičke deobe)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Garaža u Maksima Gorkog 50, 23m2	1.658	1.156	Nije upisano
-------------------------------------	-------	-------	--------------

**5. DUGOROČNE HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE VREDNUJU PO
FER VREDNOSTI KROZ OSTALI UKUPAN REZULTAT**

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju predstavljaju akcije iz portfelja Intercity brokera prema stanju u Centralnom registru, depou i kliringu hartija od vrednosti a na dan 31.12.2025. godine iznose RSD 5.349 hiljada.

R.br.	Količina	Naziv emitenta	Nominalna vrednost	Pojedinačna vrednost na dan za usklađenje 31.12.2025.
1	270	PHILIP MORRIS OPERATIONS AD	1000.00	9.634
2	188	MIN DIV SVRLJIG AD SVRLJIG	600.00	600
3	446	POLITIKA AD BEOGRAD	100.00	7
4	2.355	AD AERODROM NIKOLA TESLA BGD	600.00	200
5	528	VRŠAC AD STUP	0.00	0
6	2.856	NIS AD NOVI SAD	500.00	754

Napomena: Hartije od vrednosti Stup AD Vršac su neaktivne akcije.

**6. DUGOROČNE HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE VREDNUJU PO
AMORTIZOVANOJ VREDNOSTI**

Dana 14. januara 2022. godine Republika Srbija je prvi put emitovala državne obveznice radi izmirenja obaveza po osnovu obeštećenja za oduzetu imovinu, kojima su regulisane obaveze Republike Srbije u skladu sa Zakonom o vraćanju oduzete imovine i obeštećenju („Službeni glasnik RS”, br. 72/11, 108/13, 142/14, 88/15 - odluka US, 95/18 i 153/20).

Ukupan iznos obeštećenja oduzete imovine za emisije obveznica koje se emituju od 2022. godini utvrđen je na osnovu Rešenja o obeštećenju, koje je donela Agencija za restituciju, a postala su pravnosnažna u periodu od 1. jula 2020. do 30. juna 2021. godine i iznosi EUR 69.452.452,20 a biće isplaćen emitovanjem obveznica ročnosti pet, deset i dvanaest godine. Ročnost obveznica definisana je članom 35. Zakona.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

7. OBRTNA IMOVINA

7.1. ZALIHE I PLAĆENI AVANSI

Plaćeni avansi dati dobavljačima za usluge na dan bilansiranja 31.12.2025. godine iznose RSD 6 hiljada (31.12.2025. godine: RSD 123 hiljade).

7.2. POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA

7.2.1. Potraživanja za naknade i provizije po osnovu obavljanja investicionih usluga

	2025.	2024.
Potraživanja za naknade i provizije po osnovu izvršenja naloga za klijente	5	8
Potraživanja za naknade u zemlji po osnovu usluga korporativne agenture, refundacija i ostalih usluga od pravnih lica	3.481	3.471
<i>Minus: Ispravka vrednosti potraživanja</i>	(1.718)	(1.886)
Ukupno	1768	1.592

Potraživanja za naknade i provizije na dan 31.12.2025. godine u iznosu od RSD 1.9403 hiljada odnose se na proviziju berzanskog posrednika za izvršenje naloga trgovanja za klijenta, naknadu za usluge korporativnog agenta i refundacije troška iskazane u dinarima i dinarskoj protivvrednost i ostalih usluga vezanih za promet hartija od vrednosti.

7.2.2 Potraživanja za kamatu

	2025.	2024.
Potraživanja za kamatu	164	164
Ukupno	164	164

Odnosi se na kamatu po Ugovoru o zajmu potpisan 03.03.2024 godine. Iznos zajma je 4 miliona sa ugovorenom kamatom od 5% na godišnjem novou.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

7.2.3. Ostala potraživanja

	2025.	2024.
Oročeni depozit	4.691	4.681
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	127	228
Potraživanje za refundaciju bolovanja radnika preko 30 dana		
Potraživanje od drugih pravnih lica za ostale usluge (Faktura zakup, faktura refundacije komunalni troškovi, faktura korporativne agenture refundacija i slično)	6	5
<i>Minus: Ispravka vrednosti potraživanja</i>		
Ukupno	4824	4.914

Oročeni depozit na dan bilansiranja, 31.12.2025. godine iznosi RSD 4.691 hiljade (31.12.2025. godine: RSD 4.681 hiljada) i predstavlja oročeni depozit iskazan u dinarskoj protivvrednosti 40,000 EUR, koji je deponovan u Centralnom registru, depou i kliringu hartija od vrednosti a.d. Beograd kao preduslov za dobijanje dozvole za trgovinu obveznicama stare devizne štednje odnosno garantnog depozita.

7.2.4. Kratkoročni finansijski plasmani

	2025.	2024.
Kratkoročna pozajmica	13.520	13.500
Ukupno	13.520	13.500

Pozajmica je data pravnom licu STUP VRŠAC a.d. u iznosu od RSD 10.720 hiljada i Centru za razvoj finansijskog tržišta d.o.o. u iznosu od RSD 2.800 hiljada.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

7.2.5. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Struktura gotovinskih ekvivalenata i gotovine je iskazana kako sledi:

	2025.	2024.
Tekući račun kod AIK banke a.d. Niš	0	0
Tekući račun kod NLB banke a.d. Beograd	109	45
Tekući račun Banca Intesa a.d. Beograd	0	7
Tekući račun OTP banka a.d. Novi Sad	127	729
Tekući račun Vojvođanska banka a.d. Novi Sad	3074	198
Izdvojena novčana sredstva za trgovinu HoV	6	342
Sredstva u blagajni	0	0
Sredstva na deviznom računu kod banaka	5	5
Ukupno	3321	1.326

7.2.6 Porez na dodatu vrednost

Na dan 31.12.2025. godine u okviru poreza na dodatu vrednost nije bilo iskazane vrednosti (31.12.2024. godine: nije bio izkazan).

8 HARTIJE OD VREDNOSTI I DRUGI FINANSIJSKI INSTRUMENTI

8.1.HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

	2025.	2024.
Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha-finansijski instrumenti kojima se trguje	656	648
Fartije od vrednosti i drugi finansijski instrumenti finansijskih institucija Investicione jedinice	5227	524
Usklađenje finansijskih instrumenata kojima se trguje		
Usklađenje investicionih jedinica	0	0
Ukupno	5883	1172

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

8.2. HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI

	2025.	2024.
Finansijski instrumenti po fer vrednosti - finansijski instrumenti kojima se trguje	4208	6.677
Usklađenje finansijskih instrumenata kojima se trguje	(485)	(375)
Akcije van berze	0	4.752
Ukupno	4693	11.804

Tokom izveštajnog perioda izvršeno je umanjeње vrednosti finansijskih instrumenata u iznosu od RSD 4.752 hiljada, koje se odnosi na vlasničke hartije od vrednosti društva Stup AD Vršac. Imajući u vidu da je nad navedenim društvom otvoren stečajni postupak, rukovodstvo je procenilo da postoje objektivni pokazatelji obezvređenja, te je izvršena ispravka vrednosti.

8.3. HARTIJE OD VREDNOSTI I DRUGI FINANSIJSKI INSTRUMENTI DRŽAVNIH INSTITUCIJA

	2025.	2024.
Hartije od vrednosti koje se drže do dospećadeo koji dospeva do 1. godine - Obveznice	7621	6898
Ukupno	7621	6898

9. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Na dan bilansiranja 31.12.2025. godine nije bilo aktivnih vremenskih razgraničenja (31.12.2024. godine: RSD 0 hiljada).

	2025.	2024.
Ostali unapred plaćeni troškovi	0	0
Unapred plaćena pretplata za stručne časopise i publikacije	0	0
Obračunati a ne naplaćeni prihod	0	0
Ukupno	0	0

10. VANBILANSNA EVIDENCIJA

Vanbilansna evidencija obuhvata finansijske instrumente i novčana sredstva klijenata po osnovu trgovanja finansijskim instrumentima kao i ostala sredstva koja nisu u vlasništvu Intercity brokera.

Na dan 31.12.2025. godine vanbilansna aktiva je iskazana u iznosu od RSD 7.117 hiljade dinara (31.12.2024. godine: RSD 7.822 hiljade dinara). Novčana sredstva

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

klijenata primljena od Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednost a.d. Beograd odnose se na sredstva od prinudne prodaje manjinskih nesaglasnih akcionara kao i sredstava primljenih od Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti a.d. Beograd, deo koji se odnosi obračunate dividende (nisu se još stekli uslovi za njihovu isplatu).

11. KAPITAL

	2025.	2024.
Akcijski kapital	55.148	55.148
Emisiona premija	429	429
Rezerve	111	111
Ostale rezerve iz dobitka	1.388	1388
Revalorizacione rezerve	51	51
Neraspoređeni dobitak prethodne godine	8.546	7519
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	721	1027
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	2.334	1803
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	0	0
Gubitak prethodnih godina	(579)	(579)
Ukupno	68.149	66897

Osnovni kapital Brokersko dilerskog društva na dan 31.12.2025. godine iznosi RSD 55,148 hiljada u novčanom obliku, koji je podeljen na 13.787 običnih akcija nominalne vrednosti RSD 4 hiljada, a koji je izdat u:

- 1) Prvoj (osnivačkoj) emisiji akcija u obimu koji je podeljen na 300 akcija, nominalne vrednosti u iznosu od RSD 4 hiljada;
- 2) Drugoj emisiji akcija u obimu koji je podeljen na 6.600 akcija nominalne vrednosti u iznosu od RSD 4 hiljada, po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti, br. 4/0-01-1058/3-03, od 22.12.2003. godine;
- 3) Trećoj emisiji akcija radi promene nominalne vrednosti postojećih akcija po osnovu uvećanja iz dobiti po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti, br. 4/0-29-2119/3-06, od 06.07.2006. godine;
- 4) Četvrtoj emisiji akcija radi promene nominalne vrednosti po osnovu pretvaranja neraspoređene dobiti u osnovni kapital po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti, br. 4/0-24-4698/4-06, od 19.01.2007. godine;
- 5) Petoj emisiji akcija bez javne ponude, emitovanjem 2.887 običnih akcija nominalne vrednosti u iznosu od RSD 4 hiljada, radi povećanja kapitala u postupku statusne promene spajanje uz pripajanje Brokersko-dilerskog

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

društva City broker a.d. Beograd, kao društvo koje prestaje pripajanjem, društvu

sticaocu, Brokersko-dilerskom društvu Intercity broker a.d. Beograd po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti, br. 5/0-05-5134/6-09 od 05.11.2009. godine i

- 6) Šestoj emisiji akcija bez javne ponude radi povećanja osnovnog kapitala unapred poznatom kupcu, emitovano je 4.000 komada običnih akcija nominalne vrednosti u iznosu od RSD 4 hiljada. Rešenjem Agencije za privredne subjekte, Registar privrednih subjekata, BD 64736/2014 od 31.07.2014. godine upisana je promena osnovnog kapitala, upisani novčani kapital RSD 16.000 hiljada.

Emisiona premija na dan 31.12.2025. godine iskazana je u iznosu od RSD 429 hiljada i u toku godine nije bilo promena na ovoj bilansnoj poziciji.

Rezerve na dan 31.12.2025. godine iskazane u iznosu od RSD 111 hiljada odnose se na Zakonske rezerve.

Na dan 31.12.2025. godine revalorizacione rezerve iskazane su u iznosu od RSD 51 hiljade, a odnose se na kumulirane revalorizacione rezerve iz perioda pre 2004. godine.

Nerealizovani dobitci na osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju na dan 31.12.2025. godine iskazani su u iznosu od RSD 2334 hiljada, a odnose se na pozitivne efekte vrednovanja hartija od vrednosti na dan 31.12.2025. godine koje Intercity broker ima u svom portfoliju.

Društvo je u bilansu stanja na dan 31.12.2025. godine iskazalo neraspoređeni dobitak u iznosu RSD 721 hiljada.

Struktura vlasništva osnovnog kapitala na dan 31.12.2025. godine je sledeća:

Naziv akcionara	2025	2025	2024	2024
	Učešće u kapitalu %	Pripadajući broj akcija	Učešće u kapitalu %	Pripadajući broj akcija
Ekopolje doo Beograd	93,6	12.900	93,6	12.900
Dabić Želimir	6,4	887	6,4	887
Ukupno	100	13.787	100	13.787

Na datum registracije, odnosno registracijom statusne promene kod nadležnog registra privrednih subjekata, Međunarodni centar za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd je Ugovorom o statusnoj promeni izdvajanje uz pripajanje istupio, dok je upisano novo društvo Ekopolje doo Beograd.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

12. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE

**12.1. OBAVEZE PO EMITOVANIM HARTIJAMA OD VREDNOSTI U
PERIODU DUŽEM OD GODINU DANA**

	2025.	2024.
Dugoročne obaveze	2326	3420
Ostale dugoročne finansijske obaveze	-	0
Depozit	-	0
Ukupno	2326	3420

Ugovorom o kreditu zaključenom dana 16.11.2011. godine između Alvarion Trading Limited LTD Gibraltar i Brokera odobren je finansijski kredit u iznosu od 130.000 EUR sa namenom pokrivanja troškova tekućeg poslovanja. Sredstva su odobrena sa kamatnom stopom od 7% godišnje i rokom otplate na 15 godina. Aneksima Ugovora o finansijskom kreditu zaključenim dana 23.11.2015. godine izvršene su izmene Osnovnog ugovora sa ciljem promene uslova otplate odobrenog finansijskog kredita tako da se ostatak kredita u iznosu od 113.369,00 EUR vraća u 9 rata bez kamate koje dospevaju svakih 12 meseci prema amortizacionom planu.

Ugovorom o preuzimanju duga broj Ug-28/19 od 30.10.2019. godine ugovorne strane konstatuju da ukupan dug prema poveriocu iznosi 85.028,00 EUR. Preuzimalac, Međunarodni centar za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd, preuzima obavezu plaćanja duga ustupiocu prema poveriocu u napred navedenom iznosu.

Ugovorom o preuzimanju duga, Ug-36/19 zaključenom dana 31.12.2019. godine kojim je društvo, Međunarodni centar za razvoj finansijskog tržišta d.o.o. Beograd, preuzelo dug Brokersko dilerskog društva Intercity broker a.d. Beograd prema društvu Alvarion Trading Limited, Intercity broker se obavezao da će dug u iznosu od 85.028 EUR u potpunosti izmiriti poveriocu, Međunarodnom centru za razvoj finansijskog tržišta d.o.o. Beograd u godišnjim ratama počev od 24.11.2021. godine i bez kamate.

Aneksom broj 1 zaključenim 15.09.2021. godine Intercity broker se obavezao da će dug u iznosu od 85.028 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan dospeća svake rate izmiriti Poveriocu u rokovima bliže određenim počev od 10.02.2022. godine.

Ugovorom o kreditu broj Ug-15/22 od 02.02.2022. godine Intercity broker se obavezao da će dug u iznosu od 85.028 EUR u potpunosti izmiriti Centru za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd u rokovima i iznosu uplatom po srednjem kursu Narodne banke Srbije. Konstatovano je da je potraživanje Međunarodnog centra za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd predmet statusne promene

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

izdvajanja uz osnivanje novososnovanog društva Centra za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd.

U poslovnim knjigama Intercity brokera transakcija je evidentirana kao obaveza po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana prema povezanim licima u iznosu od RSD 2.326 hiljada (nakon svodenja na fer vrednost).

13. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

13.1. KRATKOROČNI KREDITI

	2025.	2024.
Kratkoročne finansijske obaveze- deo koji dospeva do 1 godine po osnovu:		
- Obaveza prema povezanom pravnom licu (napomena 12.1)	-	-
- Obaveza po osnovu lizinga	-	-
Ukupno	-	-

13.2. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	2025.	2024.
Obaveze za dividende po osnovu raspodele dobiti	82	137
Obaveze za naknade u vezi trgovanja finansijskim instrumentima	1457	1386
Obaveze prema dobavljačima	358	603
Obaveze prema zaposlenima	103	238
Ukupno	2000	2364

Preostala obaveza za dividende nastala po osnovu raspodele dobiti akcionarima iznosi RSD 82 hiljada i u potpunosti se odnosi na osnivače Društva srazmerno procentu učešća.

Obaveze za naknade u vezi trgovanja finansijskim instrumentima iznose RSD 1.457 hiljade i odnose se na obaveze nastale po osnovu Pravilnika o tarifi Beogradske berze i Centralnog registra.

Obaveze prema dobavljačima čine obaveze za izvršene materijalne i nematerijalne usluge u ukupnom iznosu RSD 358 hiljada.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

13.3. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	2025.	2024.
Obaveze za ostale poreze i doprinose	0	44
Obaveze za porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog poreze i prethodnog poreza	365	476
Pasivna vremenska razgraničenja	0	0
Ukupno	365	520

13.4. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

	2025.	2024.
Odložene poreske obaveze po osnovu dugoročnih HoV		-
Odložene poreske obaveze po osnovu osnovnih sredstava	0	143
Ukupno	0	143

14. POSLOVNI PRIHODI

14.1. PRIHODI PO OSNOVU OBAVLJANJA DELATNOSTI

	2025.	2024.
Prihod od provizija iz trgovine akcijama i Obveznicama	21.748	11.104
Prihod po osnovu korporativne agenture (prihod od korporativne agenture- rezidenti, prihod korporativne agenture - refundacija stvarnih troškova, ostali prihodi korporativne agenture)	10.366	11.194
Prihod od provizije otvaranja vlasničkih računa za pravna i fizička lica	363	1.104
Ostali nepomenuti prihodi (Prestanak svojstva javnih društava, sticanje sopstvenih akcija, poslovnotehnička saradnja, ponuda za preuzimanje)		
Prihod iz ostalih usluga sa PDV-om (isplata dividendi i koncesione premije, prenos sa založnog računa, prinudni otkup, nesaglasni akcionari)		
Ukupno	32.477	23.402

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

14.2. REALIZOVANI DOBICI FINANSIJSKE IMOVINE

Struktura ostvarenih dobitaka od razlike u ceni ostvarene pri trgovanju hartijama od vrednosti prikazana je kako sledi:

	2025.	2024.
Realizovani dobiti fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- akcije	-	-
Realizovani dobiti fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- investicione jedinice	194	-
Realizovani dobiti fin.imovine po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat-akcije -		
Realizovani dobiti fin.imovine koja se iskazuje po amortizovanoj vrednosti	-	-
Ukupno	194	-

14.3. REALIZOVANI GUBICI FINANSIJSKE IMOVINE

	2025.	2024.
Rashod od usklađivanja vrednosti kratkoročnih akcije prodaja	-	-
Rashod od usklađivanja vrednosti kratkoročnih Investicione jedinice prodaja		
Ukupno	-	-

14.4. NEREALIZOVANI DOBICI I PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE

	2025.	2024.
Nerealizovani dobiti fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- akcije po fer vrednosti	8	77
Nerealizovani dobiti fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- investicione jedinice		-
Ostali nerealizovani dobiti		-
Ukupno	8	77

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**14.5. NEREALIZOVANI GUBICI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA
VREDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE**

	2025.	2024
Nerealizovani gubici fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- akcije po fer vrednosti	0	3
Nerealizovani gubici fin.imovine po fer vrednosti kroz bilans uspeha- obveznice		
Ukupno	0	3

15. FINANSIJSKI PRIHODI

	2025.	2024.
Prihod od dividendi	216	428
Prihodi od kamata i zsteznih kamata	55	1
Prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica		
Pozitivne kursne razlike	479	376
Ostali finansijski prihodi	3	
Ukupno	753	805

16. FINANSIJSKI RASHODI

	2025.	2024.
Negativne kursne razlike po naplati I plaćanju po finansijskim plasmanima		107
Rashodi kamata	10	
Rashodi kamata po osnovu lizing obaveza		1
Rashodi kamata po Ugovoru		
Rashod po osnovu efekta valutne klauzule		
Rashodi kamata po osnovu prevremne otplate lizinga		
Negativne kursne razlike	13	
Ukupno	23	108

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

17. POSLOVNI RASHODI

17.1. RASHOD OD OBAVLJANJA DELATNOSTI

	2025.	2024.
Transakcioni troškovi	5264	5167
Troškovi marketinga		
Troškovi usluga MTP		0
Ukupno	5264	5167

Rashodi od obavljanja delatnosti u iznosu od RSD 5.167 hiljada najvećim delom se odnose na proviziju Beogradske berze a.d. Beograd pri trgovanju akcijama i naknade po tarifniku.

17.2. TROŠKOVI ZARADA , NAKNADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	2025.	2024.
Troškovi zarada i naknada zarada	5939	4665
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	900	707
Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ostalih usluga	50	50
Troškovi službenih putovanja	2324	1715
Ostali lični rashodi	0	9
Ukupno	9213	7146

17.3. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2025.	2024.
Troškovi materijala	2857	2274
Troškovi amortizacije	978	992
Troškovi usluga	1127	1976
Troškovi zakupa Belex info i aplikacije OTS trgovanja	227	317
Troškovi ostalih usluga (licence patenti naknade auto puta)	1325	29
Ukupno	6514	5588

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

18. OSTALI PRIHODI

	2025.	2024.
Naplaćena otpisana potraživanja	549	434
Prihod po osnovu prodaje opreme		
Prihod od zakupnina	1.828	1826
Prihod od po osnovu otpisa ostalih obaveza	0	2
Ostali prihodi	19	
Prihod po osnovu smanjenja obaveza i efekta po osnovu zaštite od rizika		
Ukupno	2396	2262

19. OSTALI RASHODI

	2025.	2024.
Troškovi neproizvodnih usluga (knjigovodstvene, advokatske, konsaltinga i revizije)	3366	1967
Trošak reprezentacije	937	1436
Trošak premije osiguranja	23	231
Trošak platnog prometa	142	124
Troškovi članarine (Berza, Centralni registar, Fond zaštite investitora, Privredna komora i slično)	354	533
Troškovi poreza, taksa i naknada	846	786
Ostali nematerijalni troškovi	589	450
Gubici po osnovu prodaje opreme		
Rashod po osnovu otpisa potraživanja	7775	1628
Ostali nepomenuti rashodi		0
Ukupno	14.032	7.155

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

20. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Bilans stanja

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Kratkoročni finansijski plasmani		
- Centar za razvoj finansijskog tržišta	2.800	100
Ukupno potraživanja	2.800	100
Obaveze iz poslovanja		
- obaveze za dividende	-	-
Ekopolje doo Beograd obaveza za dividendu	126	126
Ukupno	126	126
Obaveze prema matičnom licu		
-obaveze po ugovoru		
- Centar za razvoj finansijskog tržišta	2.326	3.420
Ukupno obaveze	5.252	3.646

Na dan 31.12.2025. godine:

- Kratkoročni plasman je po osnovu beskamratne pozajmice Centru za razvoj finansijskog tržišta doo, Beograd;
- obaveze iz poslovanja čine obaveze za dividende po Odluci o raspodeli dobitka u ukupnom iznosu od RSD 126 hiljada dinara povezanim licima;
- Ugovorom o kreditu broj Ug-15/22 od 02.02.2022. godine Intercity broker se obavezao da će dug u iznosu od 85.028 EUR u potpunosti izmiriti Centru za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd u rokovima i iznosu uplatom po srednjem kursu Narodne banke Srbije. Konstatovano je da je potraživanje Međunarodnog centra za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd predmet statusne promene izdvajanja uz osnivanje novososnovanog društva Centra za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd, čime je Centar za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd postao poverilac Intercity brokera umesto Međunarodnog centra za razvoj finansijskog tržišta doo Beograd.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31.12.2025. godine, nema sudskih sporova u kojima je Intercity broker tužena strana, i shodno tome, priloženi finansijski izveštaji za 2025. godinu ne uključuju rezervisanja za potencijalne gubitke po navedenom osnovu.

22. PORESKI RIZICI

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i predmet su čestih izmena. Tumačenje poreskih propisa od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Usled toga, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina, odnosno poreske vlasti imaju pravo da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

23. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

Nije bilo bitnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi uticali na poslovanje Intercity brokera i koji bi zahtevali dodatna obelodanjivanja u napomenama uz finansijske izveštaje.

24. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Intercity broker je sproveo usaglašavanje potraživanja sa kupcima na dan 31.12.2025. godine.

25. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 31.12.2025 godine i 31.12.2024. godine u funkcionalnu valutu, za pojedine strane valute su:

Valuta	2025.	2024.
EUR	117,282	117,0149
USD	99.9165	112.4386

U Beogradu, 29.04.2026.

INTERCITY BROKER AD.
Izvršni direktor
Jovana Dabić

**BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO
INTERCITY BROKER AD BEOGRAD**

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2025.
GODINE**

Beograd, 28. april 2026. godine

Sadržaj:

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA GODINU ZAVRŠENU SA 31. DECEMBROM 2025. GODINE	3
1.Osnovni podaci o Društvu	3
1.1.Osnivanje.....	4
1.2.Delatnost.....	4
1.3.Kadrovi Brokersko-dilerskog društva	5
2.Verodostojan prikaz razvoja i poslovanja društva, a naročito finansijsko stanje u kome se ono nalazi, kao i podaci važni za procenu stanja imovine društva	5
2.1.Osnovni poslovni parametri posmatrani kroz sintetiku Bilansa uspeha	5
2.2.Analitika Bilansa uspeha	7
2.3.Neto obrtna imovina (NOI)	7
2.4.Racio pokazatelji zaduženosti Društva.....	8
2.4.1.Racio ukupnog duga prema ukupnim sredstvima (D/A).....	9
2.4.2.Racio dugoročnog duga prema ukupnim sredstvima	9
2.4.3.Racio ukupnog duga prema sopstvenom kapitalu (D/E)	10
2.4.4.Racio dugoročnog duga prema sopstvenom kapitalu	10
2.5.Racia likvidnosti.....	10
2.5.1.Racio tekuće (opšte) likvidnosti (Current Ratio).....	10
2.5.2.Racio rigorozne likvidnosti (Quick Ratio, Acid Test)	10
2.5.3.Gotovinski racio (Cash Ratio)	11
2.6.Prinosne margine	12
2.6.1.Stopa prinosa na poslovnu imovinu (ROA)	12
2.6.2.Stopa prinosa na Sopstveni kapital (ROE).....	12
2.7.Profitne margine	12
2.8.Procena stanja imovine društva	13
2.9.Poslovni događaji nakon protoka poslovne godine.....	14
3.Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo.....	15
4.Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju se izveštaj priprema	16
5.Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja	16
6. Finansijski instrumenti koje Broker koristi ako je to značajno za procenu finansijskog položaja i uspešnosti poslovanja.....	16

7. Ciljeve i politike vezane za upravljanje finansijskim rizicima, zajedno sa politikom zaštite svake značajnije vrste planirane transakcije za koju se koristi zaštita	17
8. Izloženost cenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka, strategiju za upravljanje ovim rizicima i ocenu njihove efektivnosti.....	17
9. Organizaciona šema Brokera	21

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Na osnovu Člana 83. Statuta Brokersko-dilerskog društva Intercity broker a.d. Beograd, podnosim

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA GODINU ZAVRŠENU SA 31. DECEMBROM 2025. GODINE

1. Osnovni podaci o Društvu

Puno poslovno ime:	Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd
Skraćeno poslovno ime:	Intercity broker a.d.
Sedište:	Beograd
Adresa:	Beograd, Maksima Gorkog 52
Matični broj iz statistike:	17421506
PIB broj:	102198366
Naziv pretežne delatnosti:	Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom
Šifra pretežne delatnosti:	6612
Pravna forma:	Društvo je organizovano kao akcionarsko društvo u skladu sa Zakonom
Izvršni direktori:	Vladimir Vučetić i Jovana Dabić
Broj rešenja o upisu u Registar privrednih subjekata:	BD. 39527/2005 od 30.06.2005. godine
Telefon/Fax:	011/3083-100, Fax 011/3083-150
E-mail adresa:	firma@icbbg.rs
Broj tekućeg računa:	325-9500700001000-08 OTP banka Srbija a.d. Novi Sad 205-510205-36 NLB Komercijalna banka a.d. Beograd 160-316448-71 Banca Intesa a.d. Beograd
Kapital društva:	55.148.000,00 RSD
Uplaćen	39.148.000,00 RSD dana 01.02.2012. godine
Uplaćen	16.000.000,00 RSD dana 25.07.2014. godine
Član Centralnog registra:	09.01.2004. godine
Član Beogradske berze:	25.12.2002. godine
Godina osnivanja:	2002. godina

Tabela 1. Osnovni podaci o Društvu

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd uskladilo je svoje poslovanje sa Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“, Sl. glasnik RS", br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019, 109/2021 i 19/2025) i Zakonom o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, broj 31/2011, 112/2015, 108/2016 ,9/2020, 153/2020 44/2021 I 129/2021)

1.1. Osnivanje

Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je kao akcionarsko društvo Ugovorom o osnivanju berzanskog posrednika brokerskog načina trgovine Intercity broker a.d. Beograd, I Ov. broj 7325/2002 od 17.10.2002. godine, na osnovu Zakona o berzama, berzanskom poslovanju i berzanskim posrednicima („Sl. list SRJ“, br. 90/94).

Dozvolu za rad Berzanskom posredniku brokerskog načina trgovine Društvu izdala je Savezna komisija za hartije od vrednosti i finansijsko tržište rešenjem br. 5/0-02-857/5-02, od 01.11.2002. godine, a upisano je u Registar privrednih subjekata Rešenjem Agencije za privredne registre, BD 39527/2005 od 30.06.2005. godine.

1.2. Delatnost

Brokersko-dilersko društvo, u skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti i o registru jedinica razvrstavanja, obavlja sledeće delatnosti: 6612 – Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom.

U okviru pretežne delatnosti Društvo pruža investicione usluge i aktivnosti, odnosno obavlja delatnost investicionog društva i obavlja investicione usluge i aktivnosti za koju je dobila dozvolu Komisije za hartije od vrednosti i to:

- prijem i prenos naloga koji se odnose na prodaju i kupovinu finansijskih instrumenata;
- izvršenje naloga za račun klijenta;
- trgovanje za sopstveni račun;
- usluge u vezi sa ponudom i prodajom finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa;

kao i dodatne usluge, i to:

- čuvanje i administriranje finansijskih instrumenata za račun klijenata i sa tim povezane usluge;
- odobravanje kredita ili zajmova investitorima kako bi mogli da izvrše transakcije jednim ili sa više finansijskih instrumenata kada je Društvo zajmodavac uključeno u transakciju;
- saveti društvima u vezi sa strukturom kapitala, poslovnom strategijom, spajanjem i kupovinom društava i sličnim pitanjima;
- istraživanje i finansijska analiza u oblasti investiranja ili drugi oblici opštih preporuka u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima;

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- investicione usluge i aktivnosti, kao i dopunske usluge koje se odnose na osnov izvedenog finansijskog instrumenta iz člana 2. tačke 1. podtač. 5.,6.,7. i
- Zakona, a u vezi sa pružanjem investicionih usluga i aktivnosti, kao i dopunskih usluga

1.3. Kadrovi Brokersko-dilerskog društva

Sa stanjem na dan 31.12.2025. godine Brokersko-dilersko društvo ima 5 zaposlenih.

Ukupan broj zaposlenih koji rade na poslovima brokera	2
Ukupan broj ostalih zaposlenih u brokersko dilerskom društvu	3
Ukupno zaposlenih	5

Tabela 2. Broj zaposlenih

Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2025. godine data je u tabeli:

Visoka stručna sprema	5
Viša stručna sprema	0
Ukupno	5

Tabela 3. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

2. Verodostojan prikaz razvoja i poslovanja društva, a naročito finansijsko stanje u kome se ono nalazi, kao i podaci važni za procenu stanja imovine društva

2.1. Osnovni poslovni parametri posmatrani kroz sintetiku Bilansa uspeha

U tabeli br. 4. prikazana je sintetika kretanja elemenata prihoda i rashoda za 2025-tu i 2024-tu godinu. Takođe, na grafičkim prikazima broj 1. i broj 2. vidimo isto to.

<i>Sintetički prikaz Prihoda i Rashoda (u 000 RSD)</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>% razlika</i>
UKUPNI PRIHODI	35.828	26.546	34,97%
Poslovni prihodi	32.679	23.479	39,18%
Ostali prihodi	2.396	2.262	5,92%
Finansijski prihodi	753	805	-6,46%
	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>% razlika</i>
UKUPNI RASHODI	35.046	25.167	39,25%
Poslovni rashodi	20.991	17.904	17,24%
Ostali rashodi	14.032	7.155	96,11%
Finansijski rashodi	23	108	-78,70%

Tabela 4. Sintetički prikaz bilansa uspeha

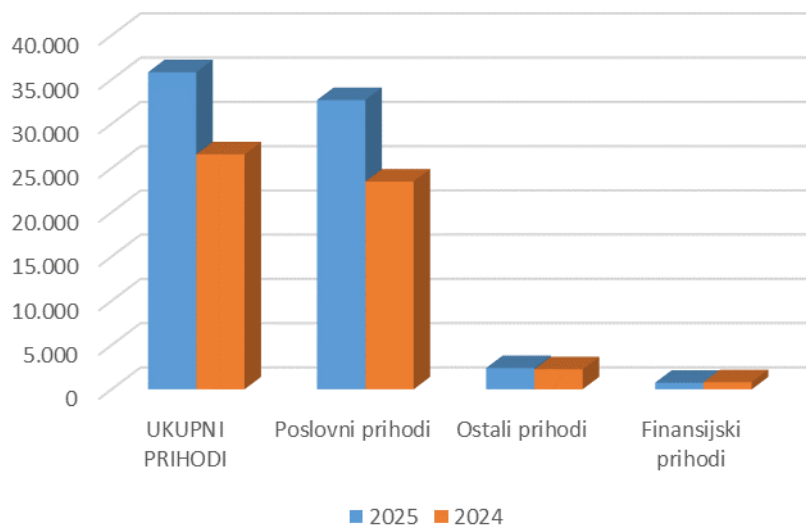
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

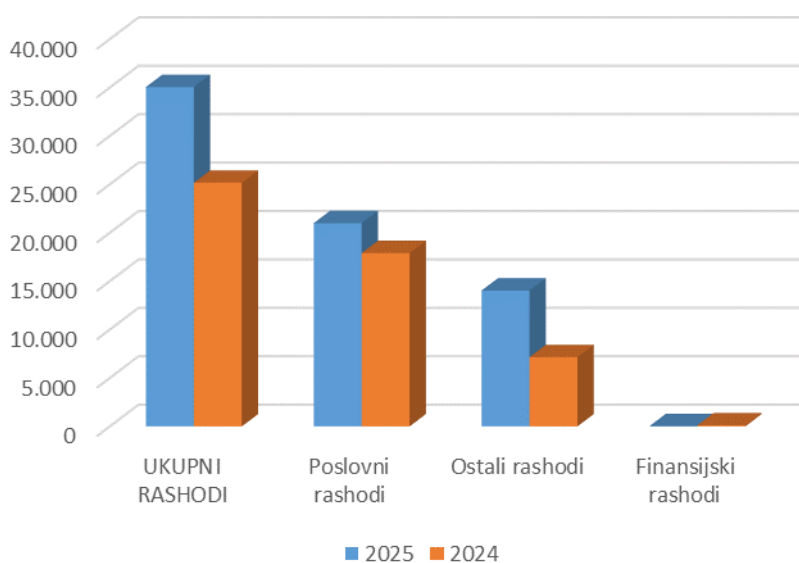
Iz gornje tabele, kao i iz grafičkih prikaza datih ispod vidljivo je da je Društvo tokom 2025-te godine zabeležilo rast Ukupnih prihoda za 34,97%, uz rast Ukupnih troškova od 39,25% što je doprinelo nižoj profitabilnosti u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

Struktura prihoda



Grafikon broj 1. Sintetički prikaz prihodne strane bilansa uspeha

Struktura rashoda



Grafikon broj 2. Sintetički prikaz rashodne strane bilansa uspeha

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2.2. Analitika Bilansa uspeha

U tabeli broj 5. prikazana je analitika Neto rezultata.

<i>Analitički prikaz Neto rezultata (u 000 RSD)</i>	2025	2024
Ukupni prihodi	35.828	26.546
Ukupni rashodi	35.046	25.167
<i>EBIT (Poslovni rezultat)</i>	11.688	5.575
Dobitak od uskladjivanja vrednosti imovine	143	0
Ostali prihodi	2.396	2.262
Ostali rashodi	14.032	7.155
Finansijski prihodi	753	805
Finansijski rashodi	23	108
Poreski prihodi perioda		
Poreski rashodi perioda	204	352
<i>Neto dobitak</i>	721	1.027

Tabela 5. Analitički prikaz Neto rezultata

Kao što smo iznad i naveli, tokom 2025. godine Društvo je zabeležilo pad Neto dobiti, koji ni na koji način ne ugrožava poslovanje Društva, što ćemo u daljem tekstu i objasniti.

2.3. Neto obrtna imovina (NOI)

Neto obrtna imovina (neto obrtna sredstva) dobija se iz razlike između obrtne imovine kojoj se dodaju AVR i Odložena poreska sredstva, i kratkoročnih obaveza, kojima se dodaju PVR i Odložene poreske obaveze.

Ukratko rečeno, Neto obrtna imovina predstavlja vrednost koja se dobija oduzimanjem kratkoročnih obaveza od obrtne imovine, i zapravo predstavlja višak obrtnih sredstava koji ostaje kada se oduzmu sve kratkoročne obaveze, tj predstavlja „rezervoar likvidnosti“. Stoga je ista veoma bitna za likvidnost poslovanja svake kompanije.

U zavisnosti od vrste delatnosti, NOI kod kompanija može biti pozitivna ili negativna, a ukoliko je negativna, to je teško održivo na duži rok.

U narednoj tabeli i na narednom grafikonu prikazujemo kretanje NOI tokom 2024-te i 2025-te godine.

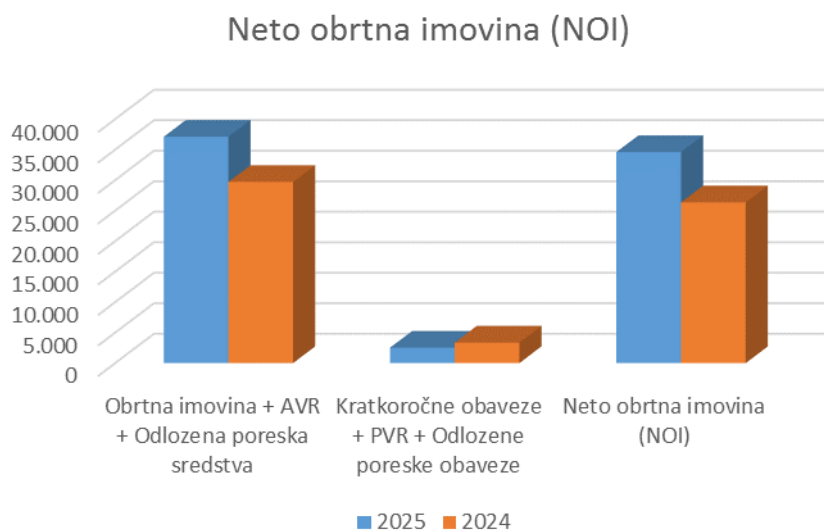
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Neto obrtna imovina (NOI)	2025	2024	Opšte prihvaćene zadovoljavajuće vrednosti
Obrtna imovina + AVR + Odložena poreska sredstva	37.107	29.690	
Kratkoročne obaveze + PVR + Odložene poreske obaveze	2.522	3.353	
Neto obrtna imovina (NOI)	34.585	26.337	> 0

Tabela broj 6. Neto obrtna imovina (NOI)



Grafikon broj 3. Neto obrtna imovina (NOI)

Tabelarni i grafički prikaz pokazuju da je Društvo tokom 2025-te, u odnosu na 2024-tu godinu zabeležio značajan porast Neto obrtne imovine. Iznos NOI od 34.59 mil din na kraju 2025. godine ukazuje da je likvidna imovina Društva višestruko iznad Kratkoročnih obaveza što doprinosi zadovoljavajućem nivou solventnosti i likvidnosti poslovanja.

2.4. Racio pokazatelji zaduženosti Društva

Kako bismo što bolje sagledali nivo i način zaduživanja, uzeli smo u obzir 4 različita pokazatelja:

Racia zaduženosti	2025	2024
Racio ukupnog duga prema ukupnim sredstvima (D/A)	0,07	0,09
Racio dugoročnog duga prema ukupnim sredstvima	0,03	0,05
Racio ukupnog duga prema sopstvenom kapitalu (D/E)	0,07	0,10
Racio dugoročnog duga prema sopstvenom kapitalu	0,03	0,05

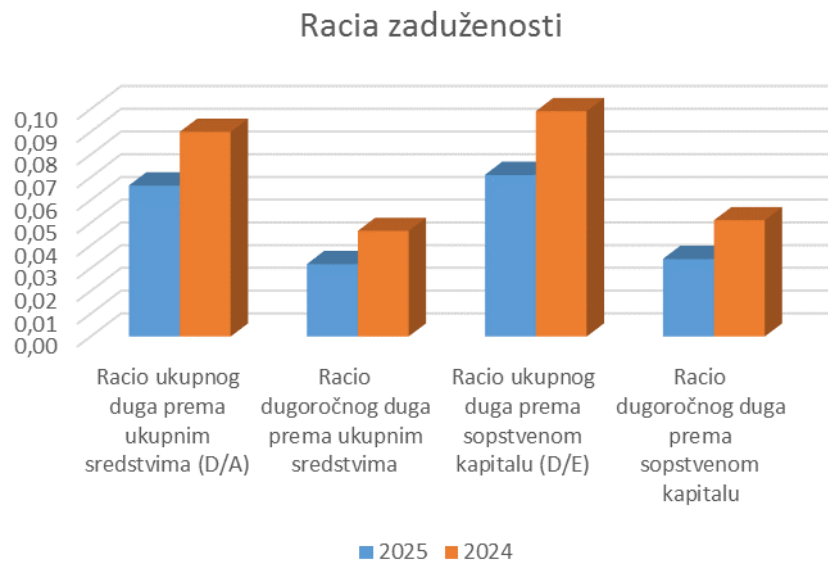
Tabela 7. Racia zaduženosti

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Na kraju 2025-te godine Društvo nema neizmirenih Kratkoročnih finansijskih obaveza, pri čemu je istovremeno vrednost ukupnih Obaveza i dugoročnih rezervisanja smanjena za cca. 27% odnosno za 1.782 hiljada dinara i ova pozicija na dan 31.12.2025. godine iznosi 4.848 hiljada dinara. Sve navedeno kako Tabela broj 8. (u daljem tekstu) i pokazuje jasno govori da Društvo drži visok nivo likvidnosti poslovanja.



Grafikon broj 4. Racia zaduženosti

2.4.1. Racio ukupnog duga prema ukupnim sredstvima (D/A)

Ovaj racio pokazuje nam strukturu izvora finansiranja, tj. pokazuje koji deo sredstava je finansiran pozajmljenim, a koji sopstvenim izvorima finansiranja i možemo reći da isti predstavlja „potencijal tj kapacitet zaduživanja“.

Društvo ima nižu vrednost ovog racio pokazatelja u 2025-toj u odnosu na 2024-tu godinu, što pokazuje da je struktura izvora finansiranja apsolutno pod kontrolom imajući u vidu delatnost kojom se Društvo bavi.

2.4.2. Racio dugoročnog duga prema ukupnim sredstvima

Iz Tabele broj 8. vidljivo je da je ovaj racio takođe niži u u 2025-toj u odnosu na 2024-tu godinu, a vrednost od 0,03 pokazuje da dugoročni dug ne predstavlja nikakvu pretnju po poslovanje društva.

Naredna dva racia pokazatelja zapravo predstavljaju „konkretizaciju“ tj. svođenje prethodna dva pokazatelja u odnos sa sopstvenim (trajnim) kapitalom.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2.4.3. Racio ukupnog duga prema sopstvenom kapitalu (D/E)

Analogno racio pokazatelju pod tačkom 2.4.1. vrednost i ovaj racio pokazatelj tokom 2025-te godine zabeležio je nižu vrednost u odnosu na 2024-tu godinu. Pri tome, vrednost je znatno niža od 1, što znači da ukupan dug čini svega cca. 7% sopstvenog kapitala.

2.4.4. Racio dugoročnog duga prema sopstvenom kapitalu

Kod ovog racio pokazatelja takođe je veoma dobro što je njegova vrednost značajni manja od 1. Sva dugoročna dugovanja Društvo može regulisati iz svega 3% sopstvenog kapitala. Takođe, primetno je da je i ovaj pokazatelj tokom 2024-te godine niži u odnosu na 2023-ću godinu, što je još jedna potvrda visoke likvidnosti Društva.

2.5. Racia likvidnosti

Likvidnost, tj. kratkoročna finansijska sigurnost, predstavlja sposobnost preduzeća da na vreme, u potrebnom iznosu plati dospеле obaveze, a da i dalje raspoláže dovoljnim sredstvima da nesmetano nastavi sa poslovanjem, bez narušavanja svoje kreditne sposobnosti.

2.5.1. Racio tekuće (opšte) likvidnosti (Current Ratio)

Ovaj racio pokazuje odnos obrtne imovine i kratkoročnih obaveza i ukazuje na tekuću likvidnost poslovanja. Racio pokazuje sa koliko dinara obrtnih sredstava je pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza.

Racia likvidnosti	2025	2024	Opšte prihvaćene zadovoljavajuće vrednosti
Racio opšte (tekuće) likvidnosti	14,71	8,85	min 2,00

Tabela broj 8. Racio tekuće likvidnosti poslovanja

Visoka vrednost od čak 14,71 ovog racio pokazatelja ukazuje na veoma likvidno poslovanje Društva.

2.5.2. Racio rigorozne likvidnosti (Quick Ratio, Acid Test)

Racio rigorozne likvidnosti je strožiji pokazatelj od Racia tekuće likvidnosti, s obzirom da u obzir ne uzima celokupnu obrtnu imovinu, već samo likvidna sredstva (monetarnu aktivu) i istu stavlja u odnos sa kratkoročnim obavezama. Drugim rečima, obrtna imovina umanjuje se za vrednost zaliha, i onda se stavlja u odnos sa kratkoročnim obavezama.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Racia likvidnosti	2025	2024	Opšte prihvaćene zadovoljavajuće vrednosti
<i>Racio rigorizne likvidnosti (Acid test)</i>	14,71	8,82	min 1,00

Tabela broj 9. Racio rigorozne likvidnosti

Ovaj racio pokazuje sa koliko dinara likvidnih sredstava je pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza. Iz prethodne tabele vidljivo je da je ovaj pokazatelj značajno veći od zadovoljavajuće vrednosti koja iznosi 1.

Gotovo identična vrednost racio pokazatelja navedenih u tabeli broj 8. i tabeli broj 9. rezultat je niskog nivoa zaliha, što je i normalna pojava kod delatnosti kojoj pripada Društvo, a ovo još jednom potvrđuje visoku likvidnost poslovanja.

2.5.3. Gotovinski racio (Cash Ratio)

Cash racio je najrigorozniji od sva 3 navedena racio pokazatelja likvidnosti. Naime, Cash racio u odnos stavlja samo najlikvidniju imovinu tj. Gotovinu i gotovinske ekvivalente sa Kratkoročnim obavezama.

On pokazuje u kojem odnosu gotovina pokriva sve kratkoročne obaveze.

Racia likvidnosti	2025	2024	Opšte prihvaćene zadovoljavajuće vrednosti
<i>Gotovinski racio (Cash Ratio)</i>	1,32	0,40	

Tabela broj 10. Gotovinski racio

U tabeli iznad vidljivo je da je Društvo tokom 2025-te godine zabeležilo značajan rast Gotovinskog racia u odnosu na 2024-tu godinu, od čak 150%.

Pored toga Društvo je istovremeno povećalo i poziciju Plasmani u HoV i druge finansijske instrumente za 67%.

U skladu sa svetskim tržišnim prilikama Društvo vodi računa o balansiranju portfelja i slobodna novčana sredstva plasira u FI sa najnižom stopom rizika, tj investicione jedinice Banca Intesa Cash fonda i u Državne obveznice.

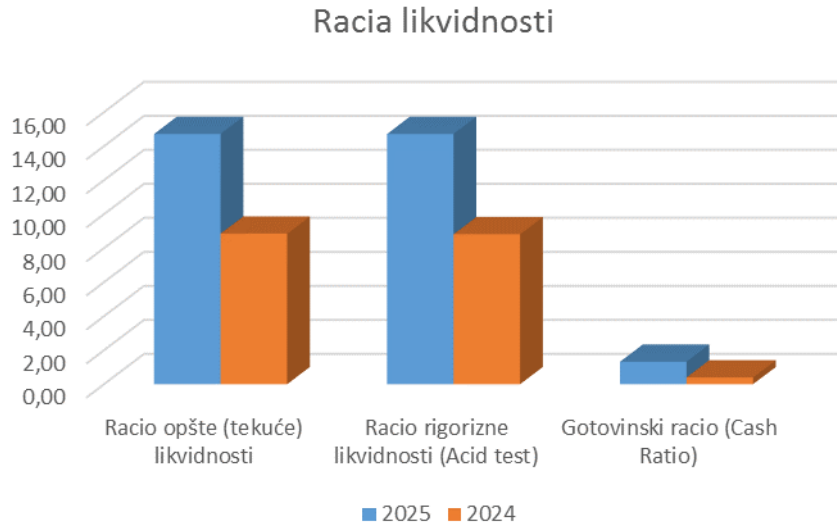
Dakle, s obzirom da su investicione jedinice Banca Intesa dinarskog Cash fonda odmah utržive (pri čemu Društvo naravno svakodnevno prati NAV Banca Intesa Cash dinar fonda, kao i sve ostale relevantne informacije), to znači da je vrednost Cash racio pokazatelja od 1,32 izuzetno potcenjena, odnosno da bi nakon prodaje pomenutih investicionih jedinica isti iznosio čak 6,68 što znači da je Gotovina 6,68 puta veća od Kratkoročnih obaveza.

Na narednom grafikonu prikazane su vrednosti za sva tri navedena racio pokazatelja, za 2025-tu i 2024-tu godinu.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno



Grafikon broj 5. Racia likvidnosti

2.6. Prinosne margine

2.6.1. Stopa prinosa na poslovnu imovinu (ROA)

ROA pokazuje koliko kompanija uspešno koristi poslovna sredstva, tj koliko dinara Neto dobitka kompanija pravi na 1 dinar uloženi novčanih sredstava u poslovnu imovinu.

Prinosne margine	2025	2024
Prinos na Ukupnu aktivu (ROA)	0,99%	1,39%

Tabela broj 11. Stopa prinosa na poslovnu imovinu (ROA)

Društvo je tokom 2025-te godine zabeležilo pad Prinosa na poslovnu imovinu, a razlog jeste pad Neto rezultata tokom 2025-te godine, što je posledica otpisa potraživanja od kompanije STUP AD Vršac koja je ušla u stečajni postupak, a što ni na koji način nije ugrozilo poslovanje Društva.

2.6.2. Stopa prinosa na Sopstveni kapital (ROE)

ROE pokazuje koliko prinosa ostvaruje neka kompanija na jedan dinar angažovanih sopstvenih sredstava.

Prinosne margine	2025	2024
Prinos na Sopstveni kapital (ROE)	1,06%	1,54%

Tabela broj 12. Stopa prinosa na sopstveni kapital (ROE)

Analogno kao kod ROA i pokazatelj ROE je tokom 2025-te godine zabeležio pad, koji je takođe posledica otpisa potraživanja od kompanije STUP AD Vršac koja je ušla u stečajni postupak, a što ni na koji način nije ugrozilo poslovanje Društva.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2.7. Profitne margine

Profitne margine možemo posmatrati sa više aspekata, a ovde prikazujemo Neto profitnu marginu, koja predstavlja odnos Neto rezultata i Ukupnih prihoda Društva.

Profitne margine	2025	2024
Neto profitna margina	2,01%	3,87%

Tabela broj 13. Profitne margine

Usled pada Neto dobiti tokom 2025-te u odnosu na 2024-tu godinu, uz značajan rast Ukupnih prihoda došlo je i do pada Neto profitne margine poslovanja Društva, što nije ugrozilo solventnost i likvidnost niti predstavlja bilo kakav problem za dalje poslovanje Društva.

2.8. Procena stanja imovine društva

	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ukupno	Nematerijalna ulaganja
Nabavna vrednost				
Stanje, 01. januar 2025.	36.070	10.256	46.326	0
Direktne nabavke		0	0	
Prodaja				
Stanje, 31. decembra 2025. Godine	36.070	10.256	46.326	0
Ispravka vrednosti				
Stanje, 01. januara 2025. Godine	8.999	5.105	14.104	0
Amortizacija	541	484	1.025	0
Stanje, 31. decembra 2025 Godine	9.540	5.589	15.129	0
Prodaja				
Sadašnja vrednost na dan:				
31. decembra 2025. godine	26.530	4.667	31.197	0

Tabela broj 15. Stanje imovine (u 000 dinara)

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Materijalna imovina Brokera iskazana je u iznosu od RSD 31.197 hiljada, a odnosi se na sledeće:

- građevinski objekti RSD 26.530 hiljada,
- oprema RSD 4.667 hiljada

Građevinski objekti na dan 31.12.2024. godine se odnose na sledeće:

Nekretnina	Nabavna vrednost	Sadašnja vrednost	Katastar
	5.229	4.366	LN 1343/Upisano
Stan u Novom Sadu 59,38 m			
Stan Belvil Blok 67	15.134	11.610	LN 6310/Upisano
Garaža u Belvilu-blok 67, 19m2	1.386	1.053	LN 6310/Upisano
	9.782	6.328	Upisano po tužbi
Stan u Maksima Gorkog 52, 106m2			
Garaža u Maksima Gorkog 52, 17,92m2	2.881	2.017	Podnet zahtev za upis (objedinjena celina bez fizičke deobe)
Garaža u Maksima Gorkog 50, 23m2	1.658	1.156	Nije upisano

Tabela broj 16. Građevinski objekti (u 000 dinara)

Na dan 31.12.2025. godine, po osnovu građevinskih objekata i investicionih nekretnina sadašnje vrednosti RSD 26.530 hiljada Društvo je upisano u katastar kao vlasnik.

2.9. Poslovni događaji nakon protoka poslovne godine

Takođe, tokom januara meseca 2025. godine dospele su Državne obveznice Republike Srbije koje je Društvo držalo u svom portfelju, a koja novčana sredstva je Društvo iskoristilo da kupi nove Državne obveznice Republike Srbije denominovane u eurima.

Globalno posmatrano, nakon isteka poslovne godine došlo je do velikih sukoba u svetu koji su rezultirali problemom transporta nafte i ostale robe kroz Ormuski moreuz, što je dovelo do rasta cene energenata, a što povećava inflatorne pritiske.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Društvo pomno prati sva dešavanja i u skladu sa istim potencijalne rizike prilikom donošenja poslovnih odluka svodi na minimum, ne investirajući u rizične finansijske instrumente, pri čemu je struktura portfolia Brokera takva da najveće učešće u vlasničim finansijskim instrumentima imaju akcije koje se nalaze na Prime listingu Beogradske berze, tj. NIS a.d. Novi sad, dok u dužničkim finansijskim instrumentima Društvo slobodna novčana sredstva plasira u najsigurniji vidu ulaganja, tj. u Državne obveznice, koristeći na taj način sigurne i veoma dobre prinose s obzirom na i dalje visoke kamatne stope širom sveta.

Takođe, pored investicionog dela, Društvo permanentno prati i poslovanje svojih komitenata i nije uočeno da bilo koji komitent ima problema u poslovanju, tako da se ne očekuje da se rokovi naplate potraživanja produže niti da neki od klijenata dođe u problem nelikvidnosti.

Što se tiče valuta u kojima Društvo ima plasmane, odnos EUR/RSD je već duži period prilično stabilan, i događaji iz sveta (ratni sukobi, carinski rat, inflacija, kamatne stope itd) nisu uticali na stabilnost ovog odnosa.

Rukovodstvo Društva će u narednom periodu pratiti sve moguće uticaje ovih događaja na poslovanje Društva i svojom pravovremenom reakcijom nastojaće da minimizira potencijalne negativne efekte.

3. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo

Razvojna politika Društva za 2026-tu godinu usmerena je sa jedne strane na ostvarivanje stabilnih prihoda, uz nastavak kontrole troškova, a sa ciljem ostvarenja još boljih/očuvanja postojećih:

- Profitnih margina;
- Prinosnih margina;
- Neto obrtne imovine;
- Racia stabilnosti;
- Racia likvidnosti.

Društvo će i svoj plasman tokom 2026. godine primarno usmeriti u Državne dužničke finansijske instrumente i investicione jedinice stabilnih Cash fondova, a ukoliko se odluči i za plasman u vlasničke FI to će biti emitenti koji se kotiraju na Prime listingu Beogradske berze, kao i emitenti koje imaju višegodišnje stabilno poslovanje uz kvalitetnu dividendnu politiku (Philip Morris a.d. Niš i sl).

Takođe, Društvo će svoj plasman u Državne finansijske instrumente nominovane u EUR valuti uskladiti sa dešavanjima u svetu.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Korporativna aktivnost je usmerena na dobijanje novih klijenata, kao i na proširenje poslova sa postojećim klijentima (ponude za preuzimanje akcija, sticanje sopstvenih akcija, poništenje sopstvenih akcija, promena pravne forme, promena oblika organizovanja, otkup u nejavnom AD, konverzija duga u kapital, osnivanje društva uz izdvajanje...).

Što se rizika tiče, Društvo obezbeđuje funkcionalnu i organizacionu odvojenost aktivnosti upravljanja rizicima i redovnih poslovnih aktivnosti.

Interna akta Društva sadrže jasno definisane rizike sa kojima se Društvo u svom poslovanju može susresti, te iz tog razloga ovde samo navodimo spisak istih:

- tržišni rizici (rizik poremećaja u svetskoj ekonomiji, ili ograničeni rizici poremećaja na domaćem tržištu)
- kreditni rizici
- rizici likvidnosti
- operativni rizici (pad broja klijenata usled delistiranja nekih firmi sa Beogradske berze (pravna lica), pad broja klijenata usled Prinudne prodaje akcija isl.)
- rizici izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica
- ostali rizici – rizik pojave konkurencije i finansijska kriza i smanjenje tražnje za uslugama.

Višegodišnje poslovanje, dugogodišnji stabilni (likvidni) klijenti (kako pravna lica u pogledu vođenja i savetovanja, tako i fizička i pravna lica u pogledu investiranja), kao i trend stabilnog rasta poslovnih aktivnosti u prethodnom periodu, pokazuju da Društvo kvalitetno upravlja poslovanjem, svodeći potencijalne rizike na minimum.

4. Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema

Nakon proteka poslovne 2025. godine nije bilo značajnih događaja koji su uticali na poslovanje Društva, a u okviru tačke 2.9. skrenuli smo pažnju na bitne događaje.

5. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo permanentno radi na razvoju mogućnosti za proširenje poslovnih aktivnosti u cilju rasta poslovnih rezultata.

Društvo radi na iznalaženju najkvalitetnijih mogućnosti za trgovanje na ino tržištima, kako bi svojim klijentima pružilo i ovu uslugu.

6. Finansijski instrumenti koje Broker koristi ako je to značajno za procenu finansijskog položaja i uspešnosti poslovanja

Društvo slobodna novčana sredstva plasira u likvidne finansijske instrumente:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- pažljivo odabrane vlasničke finansijske instrumente (akcije):
 - primarno sa Prime listigna Beogradske berze
 - akcije koje imaju višegodišnje stabilno poslovanje uz standardnu dividendu politiku (Philip Morris a.d. Niš)
- dužničke finansijske instrumente- Obveznice Republike Srbije kao vid najsigurnijih plasmana u HoV. Deo plasmana (Državne HoV) odnosi se na EUR plasman, a iz razloga zaštite (hedžinga) od promene deviznog kursa EUR/RSD. Plasman u HoV povećava zaradu Društva, tako da isti pojačava finansijski položaj i povećava uspešnost poslovanja Društva.

7. Ciljevi i politike vezane za upravljanje finansijskim rizicima, zajedno sa politikom zaštite svake značajnije vrste planirane transakcije za koju se koristi zaštita

Društvo u okviru Korporativnog odeljenja ima jasno definisano upravljanje plaćanjem dobavljača i naplatom potraživanja. Posebna pažnja osvećuje se izboru klijenata i naplati potraživanja.

U okviru Odeljenja trgovanja Društvo svakodnevno prati javno dostupne informacije o poslovanju kompanija u čije akcije su plasirana novčana sredstva Brokera, permanentno prati kretanje cena i po potrebi pravovremeno reaguje u cilju stvaranja veće vrednosti koja doprinosi rastu novčanog toka. Plasman u EUR valuti služi za zaštitu od promene deviznog kursa.

Cilj Društva jeste da finansijski rizik (devizni, rizik promene kamatnih stopa, rizik likvidnosti) svede na minimum, što i je i vidljivo kroz visoke vrednosti pokazatelja likvidnosti poslovanja.

8. Izloženost cenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka, strategiju za upravljanje ovim rizicima i ocenu njihove efektivnosti

Cenovni rizik hartija od vrednosti

Tržišni rizik odnosno rizik promena u cenama hartija od vrednosti predstavlja negativne efekte koji mogu nastati usled pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta.

Društvo svoj portfelj balansira na način da je ovaj rizik sveden na minimum, a pre svega to radi na sledeći način:

- Investira u Državne finansijske instrumente, kao vid najsigurnijeg plasmana
- Pored toga investira u akcije sa Prime marketa Beogradske berze (manji deo Portfelja)

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- Deo investicija odnosi se na akcije preduzeća koja nisu na Prime listingu Beogradske berze, ali godinama unazad imaju stabilno poslovanje i vode odgovornu dividendnu politiku uz transparentno poslovanje i visok nivo korporativne odgovornosti.

S obzirom na trenutnu situaciju u svetu i na svetskim tržištima kapitala, kao i s obzirom na rizik od inflacije, Društvo je detaljno sagledalo mogući uticaj istih na svoj portfolio akcija koje se kotiraju na Beogradskoj berzi. Struktura portfolia Društva je takva da najveće učešće imaju akcije koje se nalaze na Prime listingu Beogradske berze, a koje beleže dugoročno stabilno poslovanje.

Kreditni rizik:

Kada je reč o kreditnom riziku, Društvo ima potencijalno dve vrste rizika:

- da kupci neće regulisati svoje obaveze prema Društvu i
- da Društvo neće biti u mogućnosti da reguliše svoje obaveze prema trećim stranama:
 - o obaveze iz poslovanja
 - o finansijske obaveze.

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima veliki broj međusobno nepovezanih korporativnih komitenata i permanentno prati naplatu potraživanja od istih.

Društvo svoje finansijske obaveze bez ikakvih problema izmiruje u roku.

Rizik likvidnosti:

Likvidnost Društva, kao njegova sposobnost da o roku izvršava dospele obaveze, zavisi sa jedne strane od bilansne strukture, a sa druge strane od usklađenosti priliva i odliva sredstava.

Društvo svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji mu obezbeđuje da u svakom trenutku u potpunosti ispunjava sve svoje obaveze.

Društvo vodi računa o likvidnosti poslovanja tj. kontinuirano sagledava dospele obaveze i očekivanu naplatu potraživanja, pri čemu teži ka osvajanju novih klijenata i donošenju novih poslova.

Plasman u Investicione jedinice Banca Intesa Cash fonda (kao deo pozicije finansijskih instrumenata po fer vrednosti kroz finansijski izveštaj predstavljaju visoko likvidan plasman koji je u svakom momentu utrživ) višestruko je iznad nivoa Obaveza iz poslovanja i Ostalih kratkoročnih obaveza, i iste se bez problema mogu pokriti. Pored toga, kao što smo već istakli Društvo prati i naplaćuje potraživanja u ugovorenim rokovima, dok se naplata po osnovu trgovanja finansijskim instrumentima realizuje drugog dana od dana trgovanja, tako da možemo zaključiti da je rizik od nastanka nelikvidnosti Društva na veoma niskom nivou.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Naredna tabela prikazuje strukturu obrtne imovine Društva:

Struktura Obrtne imovine (u 000 RSD)	31.12.2025.	31.12.2024.
Obrtna imovina	37.107	29.690
Zalihe i dati avansi	6	123
Potraživanja	6.507	11.086
Kratkoročni fin plasmani	13.500	9.135
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.321	1.326
PDV	0	0
HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1.172	1.599
HoV koje se drže do dospeća (deo koji dospeva do jedne godine)	7.621	6.898

Tabela 17. Struktura Obrtne imovine, sintetika

Naredna tabela prikazuje strukturu kratkoročnih obaveza Društva:

Struktura Kratkoročnih obaveza (u 000 RSD)	31.12.2025.	31.12.2024.
Kratkoročne obaveze	2.522	3.210
Kratkoročne finansijske obaveze	0	0
Obaveze po osnovu lizinga finansijske obaveze	0	0
Obaveze iz poslovanja	2000	2.364
Ostale kratkoročne obaveze	522	846

Tabela 18. Struktura Kratkoročnih obaveza, sintetika

U narednoj tabeli prikazani su kratkoročni finansijski plasmani na dan 31.12.2025. godine.

Kratkoročni finansijski plasmani (u 000 RSD)	RSD
Kratkoročni finansijski plasmani	13.520
HoV kojima se trguje (akcije)	656
Investicione jedinice	5.227

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Tabela 19. Struktura Kratkoročnih obaveza, sintetika

U narednoj tabeli još jednom prikazujemo racia likvidnosti, koja jasno ukazuju na visoku likvidnost poslovanja Društva.

Racia likvidnosti	2025	2024	Opšte prihvaćene zadovoljavajuće vrednosti
<i>Racio opšte (tekuće) likvidnosti</i>	14,71	8,85	min 2,00
<i>Racio rigorizne likvidnosti (Acid test)</i>	14,71	8,82	min 1,00
<i>Gotovinski racio (Cash Ratio)</i>	1,32	0,40	

Tabela 20. Racia likvidnosti

Iz prethodne tabele kao što smo u prethodnom tekstu i naveli vidljivo je da Društvo ima visoke nivoce racia likvidnosti, i iz svega navedenog rukovodstvo Društva smatra da je rizik likvidnosti na niskom nivou.

Rizik novčanog toka:

Društvo u svom poslovanju vodi računa o Neto obrtnom kapitalu (NOK) odnosno o plaćanju dobavljača i naplati potraživanja od kupaca. Sa druge strane realnim poslovanjem generiše višak gotovine, što dovodi do stabilnog i pozitivnog novčanog toka, čime rizik novčanog toka svodi na minimum.

Iz navedenog još jednom zaljučujemo da je rizik od nastanka nelikvidnosti Društva sveden na minimum.

9. INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

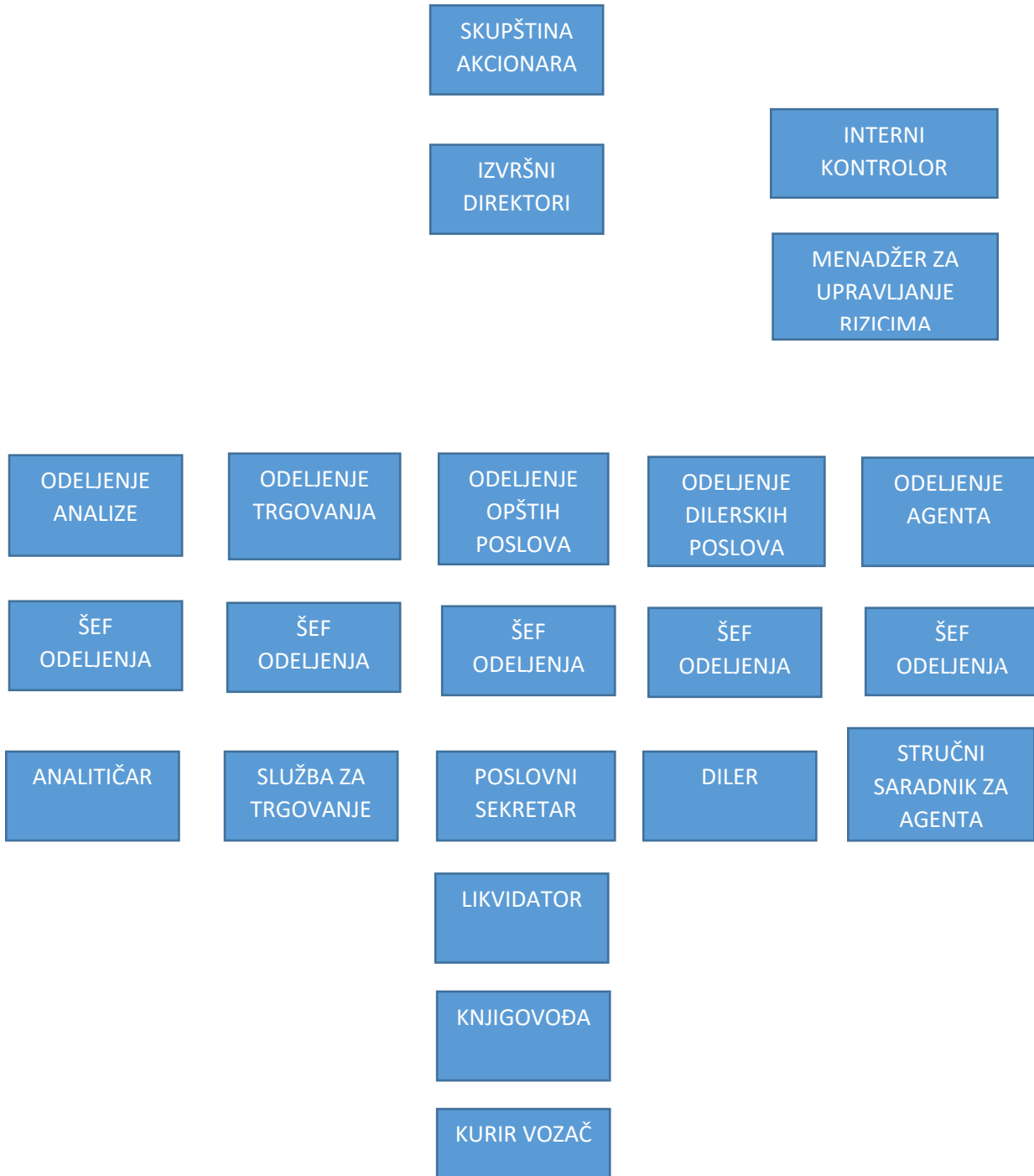
Društvo u izveštajnom periodu nije imalo značajna ulaganja u cilju zaštite životne sredine, ali posluje u skladu sa važećim propisima iz ove oblasti i kontinuirano prati mogućnosti za unapređenje svojih aktivnosti u segmentu zaštite životne sredine.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

9. Organizaciona šema Brokera



Beograd, 28.04.2026. godine

INTERCITY BROKER Izvršni direktor
Jovana Dabić

**BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO
INTERCITY BROKER AD BEOGRAD**

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2025.
GODINE**

Beograd, 28. april 2026. godine

Sadržaj:

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA GODINU ZAVRŠENU SA 31. DECEMBROM 2025. GODINE	3
1.Osnovni podaci o Društvu	3
1.1.Osnivanje.....	4
1.2.Delatnost.....	4
1.3.Kadrovi Brokersko-dilerskog društva	5
2.Verodostojan prikaz razvoja i poslovanja društva, a naročito finansijsko stanje u kome se ono nalazi, kao i podaci važni za procenu stanja imovine društva	5
2.1.Osnovni poslovni parametri posmatrani kroz sintetiku Bilansa uspeha	5
2.2.Analitika Bilansa uspeha	7
2.3.Neto obrtna imovina (NOI)	7
2.4.Racio pokazatelji zaduženosti Društva.....	8
2.4.1.Racio ukupnog duga prema ukupnim sredstvima (D/A).....	9
2.4.2.Racio dugoročnog duga prema ukupnim sredstvima	9
2.4.3.Racio ukupnog duga prema sopstvenom kapitalu (D/E)	10
2.4.4.Racio dugoročnog duga prema sopstvenom kapitalu	10
2.5.Racia likvidnosti.....	10
2.5.1.Racio tekuće (opšte) likvidnosti (Current Ratio).....	10
2.5.2.Racio rigorozne likvidnosti (Quick Ratio, Acid Test)	10
2.5.3.Gotovinski racio (Cash Ratio)	11
2.6.Prinosne margine	12
2.6.1.Stopa prinosa na poslovnu imovinu (ROA)	12
2.6.2.Stopa prinosa na Sopstveni kapital (ROE).....	12
2.7.Profitne margine	12
2.8.Procena stanja imovine društva	13
2.9.Poslovni događaji nakon protoka poslovne godine.....	14
3.Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo.....	15
4.Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju se izveštaj priprema	16
5.Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja	16
6. Finansijski instrumenti koje Broker koristi ako je to značajno za procenu finansijskog položaja i uspešnosti poslovanja.....	16

7. Ciljeve i politike vezane za upravljanje finansijskim rizicima, zajedno sa politikom zaštite svake značajnije vrste planirane transakcije za koju se koristi zaštita	17
8. Izloženost cenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka, strategiju za upravljanje ovim rizicima i ocenu njihove efektivnosti.....	17
9. Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine	20
10. Organizaciona šema Brokera	21

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Na osnovu Člana 83. Statuta Brokersko-dilerskog društva Intercity broker a.d. Beograd, podnosim

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA GODINU ZAVRŠENU SA 31. DECEMBROM 2025. GODINE

1. Osnovni podaci o Društvu

Puno poslovno ime:	Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd
Skraćeno poslovno ime:	Intercity broker a.d.
Sedište:	Beograd
Adresa:	Beograd, Maksima Gorkog 52
Matični broj iz statistike:	17421506
PIB broj:	102198366
Naziv pretežne delatnosti:	Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom
Šifra pretežne delatnosti:	6612
Pravna forma:	Društvo je organizovano kao akcionarsko društvo u skladu sa Zakonom
Izvršni direktori:	Vladimir Vučetić i Jovana Dabić
Broj rešenja o upisu u Registar privrednih subjekata:	BD. 39527/2005 od 30.06.2005. godine
Telefon/Fax:	011/3083-100, Fax 011/3083-150
E-mail adresa:	firma@icbbg.rs
Broj tekućeg računa:	325-9500700001000-08 OTP banka Srbija a.d. Novi Sad 205-510205-36 NLB Komercijalna banka a.d. Beograd 160-316448-71 Banca Intesa a.d. Beograd
Kapital društva:	55.148.000,00 RSD
Uplaćen	39.148.000,00 RSD dana 01.02.2012. godine
Uplaćen	16.000.000,00 RSD dana 25.07.2014. godine
Član Centralnog registra:	09.01.2004. godine
Član Beogradske berze:	25.12.2002. godine
Godina osnivanja:	2002. godina

Tabela 1. Osnovni podaci o Društvu

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd uskladilo je svoje poslovanje sa Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“, Sl. glasnik RS", br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019, 109/2021 i 19/2025) i Zakonom o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, broj 31/2011, 112/2015, 108/2016 ,9/2020, 153/2020 44/2021 I 129/2021)

1.1. Osnivanje

Brokersko-dilersko društvo Intercity broker a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je kao akcionarsko društvo Ugovorom o osnivanju berzanskog posrednika brokerskog načina trgovine Intercity broker a.d. Beograd, I Ov. broj 7325/2002 od 17.10.2002. godine, na osnovu Zakona o berzama, berzanskom poslovanju i berzanskim posrednicima („Sl. list SRJ“, br. 90/94).

Dozvolu za rad Berzanskom posredniku brokerskog načina trgovine Društvu izdala je Savezna komisija za hartije od vrednosti i finansijsko tržište rešenjem br. 5/0-02-857/5-02, od 01.11.2002. godine, a upisano je u Registar privrednih subjekata Rešenjem Agencije za privredne registre, BD 39527/2005 od 30.06.2005. godine.

1.2. Delatnost

Brokersko-dilersko društvo, u skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti i o registru jedinica razvrstavanja, obavlja sledeće delatnosti: 6612 – Brokerski poslovi s hartijama od vrednosti i berzanskom robom.

U okviru pretežne delatnosti Društvo pruža investicione usluge i aktivnosti, odnosno obavlja delatnost investicionog društva i obavlja investicione usluge i aktivnosti za koju je dobila dozvolu Komisije za hartije od vrednosti i to:

- prijem i prenos naloga koji se odnose na prodaju i kupovinu finansijskih instrumenata;
- izvršenje naloga za račun klijenta;
- trgovanje za sopstveni račun;
- usluge u vezi sa ponudom i prodajom finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa;

kao i dodatne usluge, i to:

- čuvanje i administriranje finansijskih instrumenata za račun klijenata i sa tim povezane usluge;
- odobravanje kredita ili zajmova investitorima kako bi mogli da izvrše transakcije jednim ili sa više finansijskih instrumenata kada je Društvo zajmodavac uključeno u transakciju;
- saveti društvima u vezi sa strukturom kapitala, poslovnom strategijom, spajanjem i kupovinom društava i sličnim pitanjima;
- istraživanje i finansijska analiza u oblasti investiranja ili drugi oblici opštih preporuka u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima;

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- investicione usluge i aktivnosti, kao i dopunske usluge koje se odnose na osnov izvedenog finansijskog instrumenta iz člana 2. tačke 1. podtač. 5.,6.,7. i
- Zakona, a u vezi sa pružanjem investicionih usluga i aktivnosti, kao i dopunskih usluga

1.3. Kadrovi Brokersko-dilerskog društva

Sa stanjem na dan 31.12.2025. godine Brokersko-dilersko društvo ima 5 zaposlenih.

Ukupan broj zaposlenih koji rade na poslovima brokera	2
Ukupan broj ostalih zaposlenih u brokersko dilerskom društvu	3
Ukupno zaposlenih	5

Tabela 2. Broj zaposlenih

Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2025. godine data je u tabeli:

Visoka stručna sprema	5
Viša stručna sprema	0
Ukupno	5

Tabela 3. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

2. Verodostojan prikaz razvoja i poslovanja društva, a naročito finansijsko stanje u kome se ono nalazi, kao i podaci važni za procenu stanja imovine društva

2.1. Osnovni poslovni parametri posmatrani kroz sintetiku Bilansa uspeha

U tabeli br. 4. prikazana je sintetika kretanja elemenata prihoda i rashoda za 2025-tu i 2024-tu godinu. Takođe, na grafičkim prikazima broj 1. i broj 2. vidimo isto to.

<i>Sintetički prikaz Prihoda i Rashoda (u 000 RSD)</i>	2025	2024	% razlika
UKUPNI PRIHODI	35.828	26.546	34,97%
Poslovni prihodi	32.679	23.479	39,18%
Ostali prihodi	2.396	2.262	5,92%
Finansijski prihodi	753	805	-6,46%
	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>% razlika</i>
UKUPNI RASHODI	35.046	25.167	39,25%
Poslovni rashodi	20.991	17.904	17,24%
Ostali rashodi	14.032	7.155	96,11%
Finansijski rashodi	23	108	-78,70%

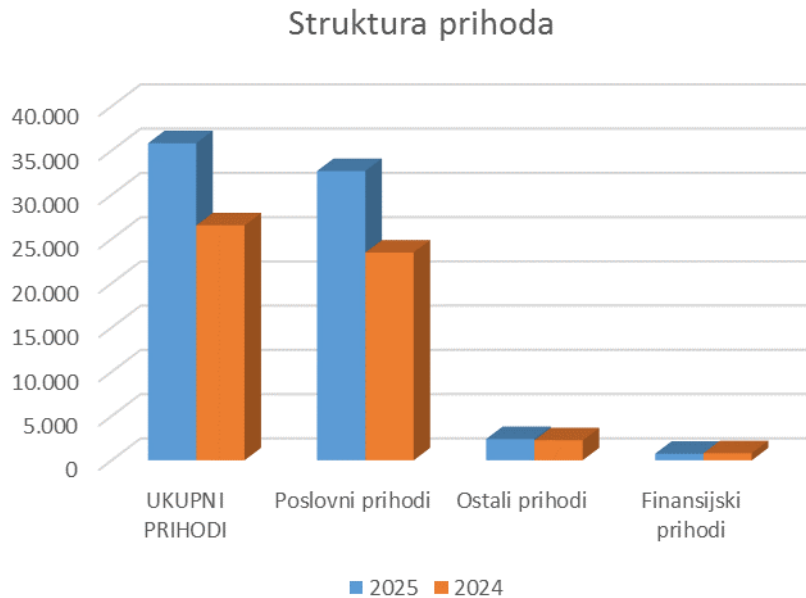
Tabela 4. Sintetički prikaz bilansa uspeha

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

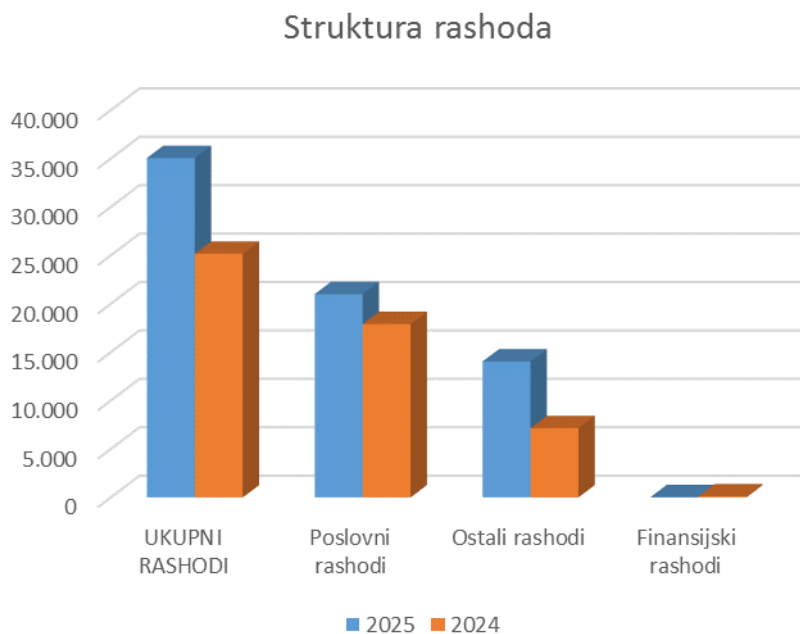
Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Iz gornje tabele, kao i iz grafičkih prikaza datih ispod vidljivo je da je Društvo tokom 2025-te godine zabeležilo rast Ukupnih prihoda za 34,97%, uz rast Ukupnih troškova od 39,25% što je doprinelo nižoj profitabilnosti u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.



Grafikon broj 1. Sintetički prikaz prihodne strane bilansa uspeha



Grafikon broj 2. Sintetički prikaz rashodne strane bilansa uspeha

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2.2. Analitika Bilansa uspeha

U tabeli broj 5. prikazana je analitika Neto rezultata.

<i>Analitički prikaz Neto rezultata (u 000 RSD)</i>	2025	2024
Ukupni prihodi	35.828	26.546
Ukupni rashodi	35.046	25.167
<i>EBIT (Poslovni rezultat)</i>	11.688	5.575
Dobitak od uskladjivanja vrednosti imovine	143	0
Ostali prihodi	2.396	2.262
Ostali rashodi	14.032	7.155
Finansijski prihodi	753	805
Finansijski rashodi	23	108
Poreski prihodi perioda		
Poreski rashodi perioda	204	352
<i>Neto dobitak</i>	721	1.027

Tabela 5. Analitički prikaz Neto rezultata

Kao što smo iznad i naveli, tokom 2025. godine Društvo je zabeležilo pad Neto dobiti, koji ni na koji način ne ugrožava poslovanje Društva, što ćemo u daljem tekstu i objasniti.

2.3. Neto obrtna imovina (NOI)

Neto obrtna imovina (neto obrtna sredstva) dobija se iz razlike između obrtne imovine kojoj se dodaju AVR i Odložena poreska sredstva, i kratkoročnih obaveza, kojima se dodaju PVR i Odložene poreske obaveze.

Ukratko rečeno, Neto obrtna imovina predstavlja vrednost koja se dobija oduzimanjem kratkoročnih obaveza od obrtne imovine, i zapravo predstavlja višak obrtnih sredstava koji ostaje kada se oduzmu sve kratkoročne obaveze, tj predstavlja „rezervoar likvidnosti“. Stoga je ista veoma bitna za likvidnost poslovanja svake kompanije.

U zavisnosti od vrste delatnosti, NOI kod kompanija može biti pozitivna ili negativna, a ukoliko je negativna, to je teško održivo na duži rok.

U narednoj tabeli i na narednom grafikonu prikazujemo kretanje NOI tokom 2024-te i 2025-te godine.

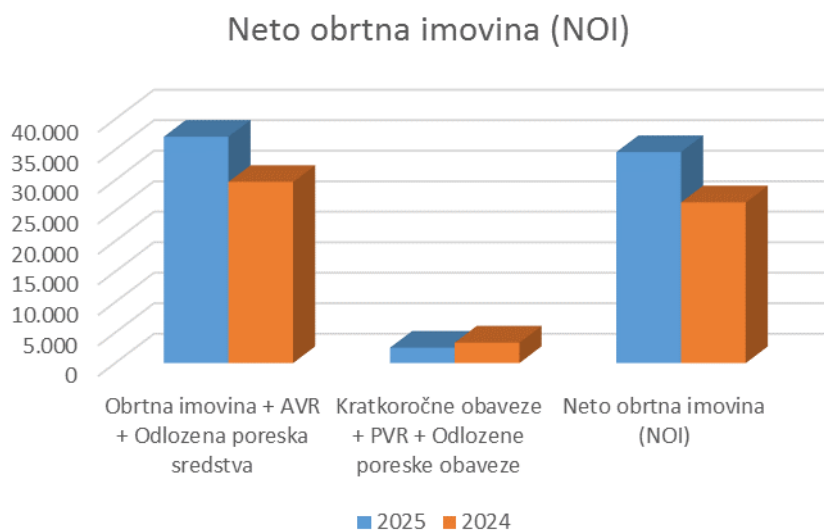
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Neto obrtna imovina (NOI)	2025	2024	Opšte prihvaćene zadovoljavajuće vrednosti
Obrtna imovina + AVR + Odložena poreska sredstva	37.107	29.690	
Kratkoročne obaveze + PVR + Odložene poreske obaveze	2.522	3.353	
Neto obrtna imovina (NOI)	34.585	26.337	> 0

Tabela broj 6. Neto obrtna imovina (NOI)



Grafikon broj 3. Neto obrtna imovina (NOI)

Tabelarni i grafički prikaz pokazuju da je Društvo tokom 2025-te, u odnosu na 2024-tu godinu zabeležio značajan porast Neto obrtne imovine. Iznos NOI od 34.59 mil din na kraju 2025. godine ukazuje da je likvidna imovina Društva višestruko iznad Kratkoročnih obaveza što doprinosi zadovoljavajućem nivou solventnosti i likvidnosti poslovanja.

2.4. Racio pokazatelji zaduženosti Društva

Kako bismo što bolje sagledali nivo i način zaduživanja, uzeli smo u obzir 4 različita pokazatelja:

Racia zaduženosti	2025	2024
Racio ukupnog duga prema ukupnim sredstvima (D/A)	0,07	0,09
Racio dugoročnog duga prema ukupnim sredstvima	0,03	0,05
Racio ukupnog duga prema sopstvenom kapitalu (D/E)	0,07	0,10
Racio dugoročnog duga prema sopstvenom kapitalu	0,03	0,05

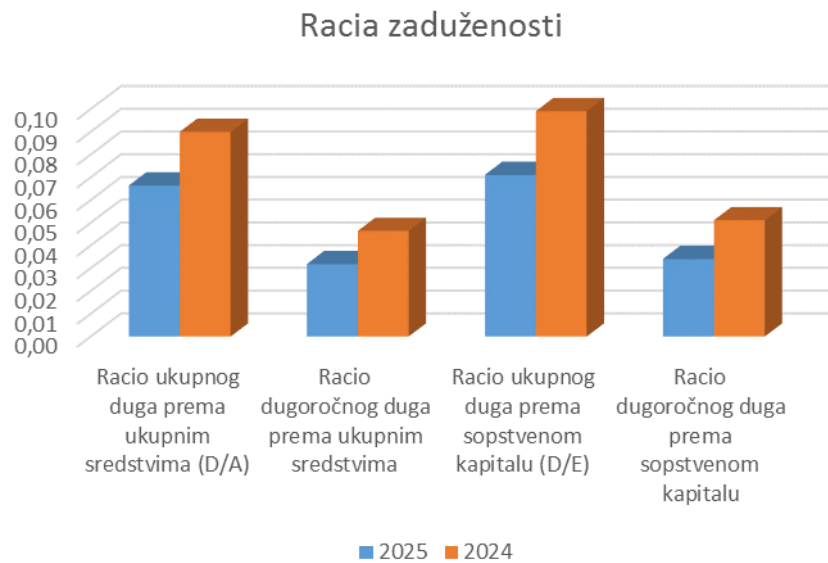
Tabela 7. Racia zaduženosti

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Na kraju 2025-te godine Društvo nema neizmirenih Kratkoročnih finansijskih obaveza, pri čemu je istovremeno vrednost ukupnih Obaveza i dugoročnih rezervisanja smanjena za cca. 27% odnosno za 1.782 hiljada dinara i ova pozicija na dan 31.12.2025. godine iznosi 4.848 hiljada dinara. Sve navedeno kako Tabela broj 8. (u daljem tekstu) i pokazuje jasno govori da Društvo drži visok nivo likvidnosti poslovanja.



Grafikon broj 4. Racia zaduženosti

2.4.1. Racio ukupnog duga prema ukupnim sredstvima (D/A)

Ovaj racio pokazuje nam strukturu izvora finansiranja, tj. pokazuje koji deo sredstava je finansiran pozajmljenim, a koji sopstvenim izvorima finansiranja i možemo reći da isti predstavlja „potencijal tj kapacitet zaduživanja“.

Društvo ima nižu vrednost ovog racio pokazatelja u 2025-toj u odnosu na 2024-tu godinu, što pokazuje da je struktura izvora finansiranja apsolutno pod kontrolom imajući u vidu delatnost kojom se Društvo bavi.

2.4.2. Racio dugoročnog duga prema ukupnim sredstvima

Iz Tabele broj 8. vidljivo je da je ovaj racio takođe niži u u 2025-toj u odnosu na 2024-tu godinu, a vrednost od 0,03 pokazuje da dugoročni dug ne predstavlja nikakvu pretnju po poslovanje društva.

Naredna dva racia pokazatelja zapravo predstavljaju „konkretizaciju“ tj. svođenje prethodna dva pokazatelja u odnos sa sopstvenim (trajnim) kapitalom.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2.4.3. Racio ukupnog duga prema sopstvenom kapitalu (D/E)

Analogno racio pokazatelju pod tačkom 2.4.1. vrednost i ovaj racio pokazatelj tokom 2025-te godine zabeležio je nižu vrednost u odnosu na 2024-tu godinu. Pri tome, vrednost je znatno niža od 1, što znači da ukupan dug čini svega cca. 7% sopstvenog kapitala.

2.4.4. Racio dugoročnog duga prema sopstvenom kapitalu

Kod ovog racio pokazatelja takođe je veoma dobro što je njegova vrednost značajni manja od 1. Sva dugoročna dugovanja Društvo može regulisati iz svega 3% sopstvenog kapitala. Takođe, primetno je da je i ovaj pokazatelj tokom 2024-te godine niži u odnosu na 2023-ću godinu, što je još jedna potvrda visoke likvidnosti Društva.

2.5. Racia likvidnosti

Likvidnost, tj. kratkoročna finansijska sigurnost, predstavlja sposobnost preduzeća da na vreme, u potrebnom iznosu plati dospеле obaveze, a da i dalje raspoláže dovoljnim sredstvima da nesmetano nastavi sa poslovanjem, bez narušavanja svoje kreditne sposobnosti.

2.5.1. Racio tekuće (opšte) likvidnosti (Current Ratio)

Ovaj racio pokazuje odnos obrtne imovine i kratkoročnih obaveza i ukazuje na tekuću likvidnost poslovanja. Racio pokazuje sa koliko dinara obrtnih sredstava je pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza.

Racia likvidnosti	2025	2024	Opšte prihvaćene zadovoljavajuće vrednosti
Racio opšte (tekuće) likvidnosti	14,71	8,85	min 2,00

Tabela broj 8. Racio tekuće likvidnosti poslovanja

Visoka vrednost od čak 14,71 ovog racio pokazatelja ukazuje na veoma likvidno poslovanje Društva.

2.5.2. Racio rigorozne likvidnosti (Quick Ratio, Acid Test)

Racio rigorozne likvidnosti je strožiji pokazatelj od Racia tekuće likvidnosti, s obzirom da u obzir ne uzima celokupnu obrtnu imovinu, već samo likvidna sredstva (monetarnu aktivu) i istu stavlja u odnos sa kratkoročnim obavezama. Drugim rečima, obrtna imovina umanjuje se za vrednost zaliha, i onda se stavlja u odnos sa kratkoročnim obavezama.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Racia likvidnosti	2025	2024	Opšte prihvaćene zadovoljavajuće vrednosti
Racio rigorizne likvidnosti (Acid test)	14,71	8,82	min 1,00

Tabela broj 9. Racio rigorozne likvidnosti

Ovaj racio pokazuje sa koliko dinara likvidnih sredstava je pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza. Iz prethodne tabele vidljivo je da je ovaj pokazatelj značajno veći od zadovoljavajuće vrednosti koja iznosi 1.

Gotovo identična vrednost racio pokazatelja navedenih u tabeli broj 8. i tabeli broj 9. rezultat je niskog nivoa zaliha, što je i normalna pojava kod delatnosti kojoj pripada Društvo, a ovo još jednom potvrđuje visoku likvidnost poslovanja.

2.5.3. Gotovinski racio (Cash Ratio)

Cash racio je najrigorozniji od sva 3 navedena racio pokazatelja likvidnosti. Naime, Cash racio u odnos stavlja samo najlikvidniju imovinu tj. Gotovinu i gotovinske ekvivalente sa Kratkoročnim obavezama.

On pokazuje u kojem odnosu gotovina pokriva sve kratkoročne obaveze.

Racia likvidnosti	2025	2024	Opšte prihvaćene zadovoljavajuće vrednosti
Gotovinski racio (Cash Ratio)	1,32	0,40	

Tabela broj 10. Gotovinski racio

U tabeli iznad vidljivo je da je Društvo tokom 2025-te godine zabeležilo značajan rast Gotovinskog racia u odnosu na 2024-tu godinu, od čak 150%.

Pored toga Društvo je istovremeno povećalo i poziciju Plasmani u HoV i druge finansijske instrumente za 67%.

U skladu sa svetskim tržišnim prilikama Društvo vodi računa o balansiranju portfelja i slobodna novčana sredstva plasira u FI sa najnižom stopom rizika, tj investicione jedinice Banca Intesa Cash fonda i u Državne obveznice.

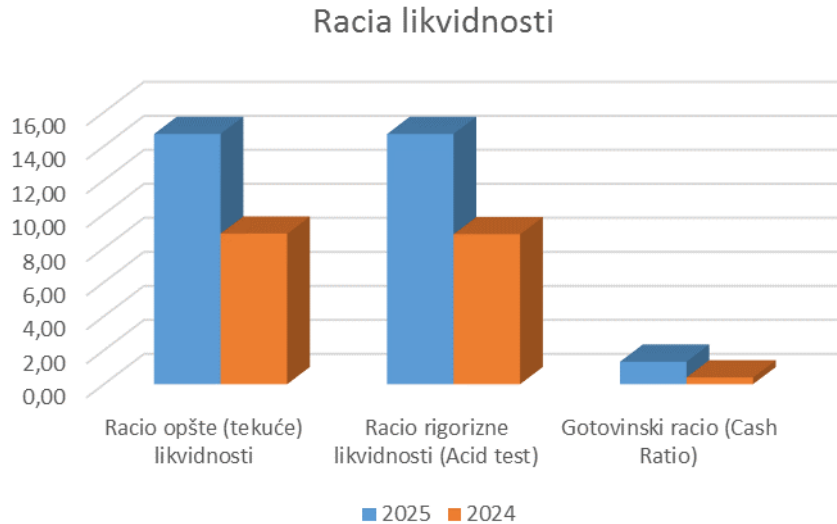
Dakle, s obzirom da su investicione jedinice Banca Intesa dinarskog Cash fonda odmah utržive (pri čemu Društvo naravno svakodnevno prati NAV Banca Intesa Cash dinar fonda, kao i sve ostale relevantne informacije), to znači da je vrednost Cash racio pokazatelja od 1,32 izuzetno potcenjena, odnosno da bi nakom prodaje pomenutih investicionih jedinica isti iznosio čak 6,68 što znači da je Gotovina 6,68 puta veća od Kratkoročnih obaveza.

Na narednom grafikonu prikazane su vrednosti za sva tri navedena racio pokazatelja, za 2025-tu i 2024-tu godinu.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno



Grafikon broj 5. Racia likvidnosti

2.6. Prinosne margine

2.6.1. Stopa prinosa na poslovnu imovinu (ROA)

ROA pokazuje koliko kompanija uspešno koristi poslovna sredstva, tj koliko dinara Neto dobitka kompanija pravi na 1 dinar uložених novčanih sredstava u poslovnu imovinu.

Prinosne margine	2025	2024
Prinos na Ukupnu aktivu (ROA)	0,99%	1,39%

Tabela broj 11. Stopa prinosa na poslovnu imovinu (ROA)

Društvo je tokom 2025-te godine zabeležilo pad Prinosa na poslovnu imovinu, a razlog jeste pad Neto rezultata tokom 2025-te godine, što je posledica otpisa potraživanja od kompanije STUP AD Vršac koja je ušla u stečajni postupak, a što ni na koji način nije ugrozilo poslovanje Društva.

2.6.2. Stopa prinosa na Sopstveni kapital (ROE)

ROE pokazuje koliko prinosa ostvaruje neka kompanija na jedan dinar angažovanih sopstvenih sredstava.

Prinosne margine	2025	2024
Prinos na Sopstveni kapital (ROE)	1,06%	1,54%

Tabela broj 12. Stopa prinosa na sopstveni kapital (ROE)

Analogno kao kod ROA i pokazatelj ROE je tokom 2025-te godine zabeležio pad, koji je takođe posledica otpisa potraživanja od kompanije STUP AD Vršac koja je ušla u stečajni postupak, a što ni na koji način nije ugrozilo poslovanje Društva.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2.7. Profitne margine

Profitne margine možemo posmatrati sa više aspekata, a ovde prikazujemo Neto profitnu marginu, koja predstavlja odnos Neto rezultata i Ukupnih prihoda Društva.

Profitne margine		2025	2024
Neto profitna margina		2,01%	3,87%

Tabela broj 13. Profitne margine

Usled pada Neto dobiti tokom 2025-te u odnosu na 2024-tu godinu, uz značajan rast Ukupnih prihoda došlo je i do pada Neto profitne margine poslovanja Društva, što nije ugrozilo solventnost i likvidnost niti predstavlja bilo kakav problem za dalje poslovanje Društva.

2.8. Procena stanja imovine društva

	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ukupno	Nematerijalna ulaganja
Nabavna vrednost				
Stanje, 01. januar 2025.	36.070	10.256	46.326	0
Direktne nabavke		0	0	
Prodaja				
Stanje, 31. decembra 2025. Godine	36.070	10.256	46.326	0
Ispravka vrednosti				
Stanje, 01. januara 2025. Godine	8.999	5.105	14.104	0
Amortizacija	541	484	1.025	0
Stanje, 31. decembra 2025 Godine	9.540	5.589	15.129	0
Prodaja				
Sadašnja vrednost na dan:				
31. decembra 2025. godine	26.530	4.667	31.197	0

Tabela broj 15. Stanje imovine (u 000 dinara)

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Materijalna imovina Brokera iskazana je u iznosu od RSD 31.197 hiljada, a odnosi se na sledeće:

- građevinski objekti RSD 26.530 hiljada,
- oprema RSD 4.667 hiljada

Građevinski objekti na dan 31.12.2024. godine se odnose na sledeće:

Nekretnina	Nabavna vrednost	Sadašnja vrednost	Katastar
Stan u Novom Sadu 59,38 m	5.229	4.366	LN 1343/Upisano
Stan Belvil Blok 67	15.134	11.610	LN 6310/Upisano
Garaža u Belvilu-blok 67, 19m2	1.386	1.053	LN 6310/Upisano
Stan u Maksima Gorkog 52, 106m2	9.782	6.328	Upisano po tužbi
Garaža u Maksima Gorkog 52, 17,92m2	2.881	2.017	Podnet zahtev za upis (objedinjena celina bez fizičke deobe)
Garaža u Maksima Gorkog 50, 23m2	1.658	1.156	Nije upisano

Tabela broj 16. Građevinski objekti (u 000 dinara)

Na dan 31.12.2025. godine, po osnovu građevinskih objekata i investicionih nekretnina sadašnje vrednosti RSD 26.530 hiljada Društvo je upisano u katastar kao vlasnik.

2.9. Poslovni događaji nakon protoka poslovne godine

Takođe, tokom januara meseca 2025. godine dospele su Državne obveznice Republike Srbije koje je Društvo držalo u svom portfelju, a koja novčana sredstva je Društvo iskoristilo da kupi nove Državne obveznice Republike Srbije denominovane u eurima.

Globalno posmatrano, nakon isteka poslovne godine došlo je do velikih sukoba u svetu koji su rezultirali problemom transporta nafte i ostale robe kroz Ormuski moreuz, što je dovelo do rasta cene energenata, a što povećava inflatorne pritiske.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Društvo pomno prati sva dešavanja i u skladu sa istim potencijalne rizike prilikom donošenja poslovnih odluka svodi na minimum, ne investirajući u rizične finansijske instrumente, pri čemu je struktura portfolia Brokera takva da najveće učešće u vlasničim finansijskim instrumentima imaju akcije koje se nalaze na Prime listingu Beogradske berze, tj. NIS a.d. Novi sad, dok u dužničkim finansijskim instrumentima Društvo slobodna novčana sredstva plasira u najsigurniji vidu ulaganja, tj. u Državne obveznice, koristeći na taj način sigurne i veoma dobre prinose s obzirom na i dalje visoke kamatne stope širom sveta.

Takođe, pored investicionog dela, Društvo permanentno prati i poslovanje svojih komitenata i nije uočeno da bilo koji komitent ima problema u poslovanju, tako da se ne očekuje da se rokovi naplate potraživanja produže niti da neki od klijenata dođe u problem nelikvidnosti.

Što se tiče valuta u kojima Društvo ima plasmane, odnos EUR/RSD je već duži period prilično stabilan, i događaji iz sveta (ratni sukobi, carinski rat, inflacija, kamatne stope itd) nisu uticali na stabilnost ovog odnosa.

Rukovodstvo Društva će u narednom periodu pratiti sve moguće uticaje ovih događaja na poslovanje Društva i svojom pravovremenom reakcijom nastojaće da minimizira potencijalne negativne efekte.

3. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo

Razvojna politika Društva za 2026-tu godinu usmerena je sa jedne strane na ostvarivanje stabilnih prihoda, uz nastavak kontrole troškova, a sa ciljem ostvarenja još boljih/očuvanja postojećih:

- Profitnih margina;
- Prinosnih margina;
- Neto obrtne imovine;
- Racia stabilnosti;
- Racia likvidnosti.

Društvo će i svoj plasman tokom 2026. godine primarno usmeriti u Državne dužničke finansijske instrumente i investicione jedinice stabilnih Cash fondova, a ukoliko se odluči i za plasman u vlasničke FI to će biti emitenti koji se kotiraju na Prime listingu Beogradske berze, kao i emitenti koje imaju višegodišnje stabilno poslovanje uz kvalitetnu dividendnu politiku (Philip Morris a.d. Niš i sl).

Takođe, Društvo će svoj plasman u Državne finansijske instrumente nominovane u EUR valuti uskladiti sa dešavanjima u svetu.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Korporativna aktivnost je usmerena na dobijanje novih klijenata, kao i na proširenje poslova sa postojećim klijentima (ponude za preuzimanje akcija, sticanje sopstvenih akcija, poništenje sopstvenih akcija, promena pravne forme, promena oblika organizovanja, otkup u nejavnom AD, konverzija duga u kapital, osnivanje društva uz izdvajanje...).

Što se rizika tiče, Društvo obezbeđuje funkcionalnu i organizacionu odvojenost aktivnosti upravljanja rizicima i redovnih poslovnih aktivnosti.

Interna akta Društva sadrže jasno definisane rizike sa kojima se Društvo u svom poslovanju može susresti, te iz tog razloga ovde samo navodimo spisak istih:

- tržišni rizici (rizik poremećaja u svetskoj ekonomiji, ili ograničeni rizici poremećaja na domaćem tržištu)
- kreditni rizici
- rizici likvidnosti
- operativni rizici (pad broja klijenata usled delistiranja nekih firmi sa Beogradske berze (pravna lica), pad broja klijenata usled Prinudne prodaje akcija isl.)
- rizici izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica
- ostali rizici – rizik pojave konkurencije i finansijska kriza i smanjenje tražnje za uslugama.

Višegodišnje poslovanje, dugogodišnji stabilni (likvidni) klijenti (kako pravna lica u pogledu vođenja i savetovanja, tako i fizička i pravna lica u pogledu investiranja), kao i trend stabilnog rasta poslovnih aktivnosti u prethodnom periodu, pokazuju da Društvo kvalitetno upravlja poslovanjem, svodeći potencijalne rizike na minimum.

4. Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema

Nakon proteka poslovne 2025. godine nije bilo značajnih događaja koji su uticali na poslovanje Društva, a u okviru tačke 2.9. skrenuli smo pažnju na bitne događaje.

5. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo permanentno radi na razvoju mogućnosti za proširenje poslovnih aktivnosti u cilju rasta poslovnih rezultata.

Društvo radi na iznalaženju najkvalitetnijih mogućnosti za trgovanje na ino tržištima, kako bi svojim klijentima pružilo i ovu uslugu.

6. Finansijski instrumenti koje Broker koristi ako je to značajno za procenu finansijskog položaja i uspešnosti poslovanja

Društvo slobodna novčana sredstva plasira u likvidne finansijske instrumente:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- pažljivo odabrane vlasničke finansijske instrumente (akcije):
 - primarno sa Prime listigna Beogradske berze
 - akcije koje imaju višegodišnje stabilno poslovanje uz standardnu dividendu politiku (Philip Morris a.d. Niš)
- dužničke finansijske instrumente- Obveznice Republike Srbije kao vid najsigurnijih plasmana u HoV. Deo plasmana (Državne HoV) odnosi se na EUR plasman, a iz razloga zaštite (hedžinga) od promene deviznog kursa EUR/RSD. Plasman u HoV povećava zaradu Društva, tako da isti pojačava finansijski položaj i povećava uspešnost poslovanja Društva.

7. Ciljevi i politike vezane za upravljanje finansijskim rizicima, zajedno sa politikom zaštite svake značajnije vrste planirane transakcije za koju se koristi zaštita

Društvo u okviru Korporativnog odeljenja ima jasno definisano upravljanje plaćanjem dobavljača i naplatom potraživanja. Posebna pažnja osvećuje se izboru klijenata i naplati potraživanja.

U okviru Odeljenja trgovanja Društvo svakodnevno prati javno dostupne informacije o poslovanju kompanija u čije akcije su plasirana novčana sredstva Brokera, permanentno prati kretanje cena i po potrebi pravovremeno reaguje u cilju stvaranja veće vrednosti koja doprinosi rastu novčanog toka. Plasman u EUR valuti služi za zaštitu od promene deviznog kursa.

Cilj Društva jeste da finansijski rizik (devizni, rizik promene kamatnih stopa, rizik likvidnosti) svede na minimum, što i je i vidljivo kroz visoke vrednosti pokazatelja likvidnosti poslovanja.

8. Izloženost cenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka, strategiju za upravljanje ovim rizicima i ocenu njihove efektivnosti

Cenovni rizik hartija od vrednosti

Tržišni rizik odnosno rizik promena u cenama hartija od vrednosti predstavlja negativne efekte koji mogu nastati usled pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta.

Društvo svoj portfelj balansira na način da je ovaj rizik sveden na minimum, a pre svega to radi na sledeći način:

- Investira u Državne finansijske instrumente, kao vid najsigurnijeg plasmana
- Pored toga investira u akcije sa Prime marketa Beogradske berze (manji deo Portfelja)

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- Deo investicija odnosi se na akcije preduzeća koja nisu na Prime listingu Beogradske berze, ali godinama unazad imaju stabilno poslovanje i vode odgovornu dividendnu politiku uz transparentno poslovanje i visok nivo korporativne odgovornosti.

S obzirom na trenutnu situaciju u svetu i na svetskim tržištima kapitala, kao i s obzirom na rizik od inflacije, Društvo je detaljno sagledalo mogući uticaj istih na svoj portfolio akcija koje se kotiraju na Beogradskoj berzi. Struktura portfolia Društva je takva da najveće učešće imaju akcije koje se nalaze na Prime listingu Beogradske berze, a koje beleže dugoročno stabilno poslovanje.

Kreditni rizik:

Kada je reč o kreditnom riziku, Društvo ima potencijalno dve vrste rizika:

- da kupci neće regulisati svoje obaveze prema Društvu i
- da Društvo neće biti u mogućnosti da reguliše svoje obaveze prema trećim stranama:
 - o obaveze iz poslovanja
 - o finansijske obaveze.

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima veliki broj međusobno nepovezanih korporativnih komitenata i permanentno prati naplatu potraživanja od istih.

Društvo svoje finansijske obaveze bez ikakvih problema izmiruje u roku.

Rizik likvidnosti:

Likvidnost Društva, kao njegova sposobnost da o roku izvršava dospele obaveze, zavisi sa jedne strane od bilansne strukture, a sa druge strane od usklađenosti priliva i odliva sredstava.

Društvo svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji mu obezbeđuje da u svakom trenutku u potpunosti ispunjava sve svoje obaveze.

Društvo vodi računa o likvidnosti poslovanja tj. kontinuirano sagledava dospele obaveze i očekivanu naplatu potraživanja, pri čemu teži ka osvajanju novih klijenata i donošenju novih poslova.

Plasman u Investicione jedinice Banca Intesa Cash fonda (kao deo pozicije finansijskih instrumenata po fer vrednosti kroz finansijski izveštaj predstavljaju visoko likvidan plasman koji je u svakom momentu utrživ) višestruko je iznad nivoa Obaveza iz poslovanja i Ostalih kratkoročnih obaveza, i iste se bez problema mogu pokriti. Pored toga, kao što smo već istakli Društvo prati i naplaćuje potraživanja u ugovorenim rokovima, dok se naplata po osnovu trgovanja finansijskim instrumentima realizuje drugog dana od dana trgovanja, tako da možemo zaključiti da je rizik od nastanka nelikvidnosti Društva na veoma niskom nivou.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Naredna tabela prikazuje strukturu obrtne imovine Društva:

Struktura Obrtne imovine (u 000 RSD)	31.12.2025.	31.12.2024.
Obrtna imovina	37.107	29.690
Zalihe i dati avansi	6	123
Potraživanja	6.507	11.086
Kratkoročni fin plasmani	13.500	9.135
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.321	1.326
PDV	0	0
HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1.172	1.599
HoV koje se drže do dospeća (deo koji dospeva do jedne godine)	7.621	6.898

Tabela 17. Struktura Obrtne imovine, sintetika

Naredna tabela prikazuje strukturu kratkoročnih obaveza Društva:

Struktura Kratkoročnih obaveza (u 000 RSD)	31.12.2025.	31.12.2024.
Kratkoročne obaveze	2.522	3.210
Kratkoročne finansijske obaveze	0	0
Obaveze po osnovu lizinga finansijske obaveze	0	0
Obaveze iz poslovanja	2000	2.364
Ostale kratkoročne obaveze	522	846

Tabela 18. Struktura Kratkoročnih obaveza, sintetika

U narednoj tabeli prikazani su kratkoročni finansijski plasmani na dan 31.12.2025. godine.

Kratkoročni finansijski plasmani (u 000 RSD)	RSD
Kratkoročni finansijski plasmani	13.520
HoV kojima se trguje (akcije)	656
Investicione jedinice	5.227

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Tabela 19. Struktura Kratkoročnih obaveza, sintetika

U narednoj tabeli još jednom prikazujemo racia likvidnosti, koja jasno ukazuju na visoku likvidnost poslovanja Društva.

Racia likvidnosti	2025	2024	Opšte prihvaćene zadovoljavajuće vrednosti
Racio opšte (tekuće) likvidnosti	14,71	8,85	min 2,00
Racio rigorizne likvidnosti (Acid test)	14,71	8,82	min 1,00
Gotovinski racio (Cash Ratio)	1,32	0,40	

Tabela 20. Racia likvidnosti

Iz prethodne tabele kao što smo u prethodnom tekstu i naveli vidljivo je da Društvo ima visoke nivoce racia likvidnosti, i iz svega navedenog rukovodstvo Društva smatra da je rizik likvidnosti na niskom nivou.

Rizik novčanog toka:

Društvo u svom poslovanju vodi računa o Neto obrtnom kapitalu (NOK) odnosno o plaćanju dobavljača i naplati potraživanja od kupaca. Sa druge strane realnim poslovanjem generiše višak gotovine, što dovodi do stabilnog i pozitivnog novčanog toka, čime rizik novčanog toka svodi na minimum.

Iz navedenog još jednom zaljučujemo da je rizik od nastanka nelikvidnosti Društva sveden na minimum.

9. INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

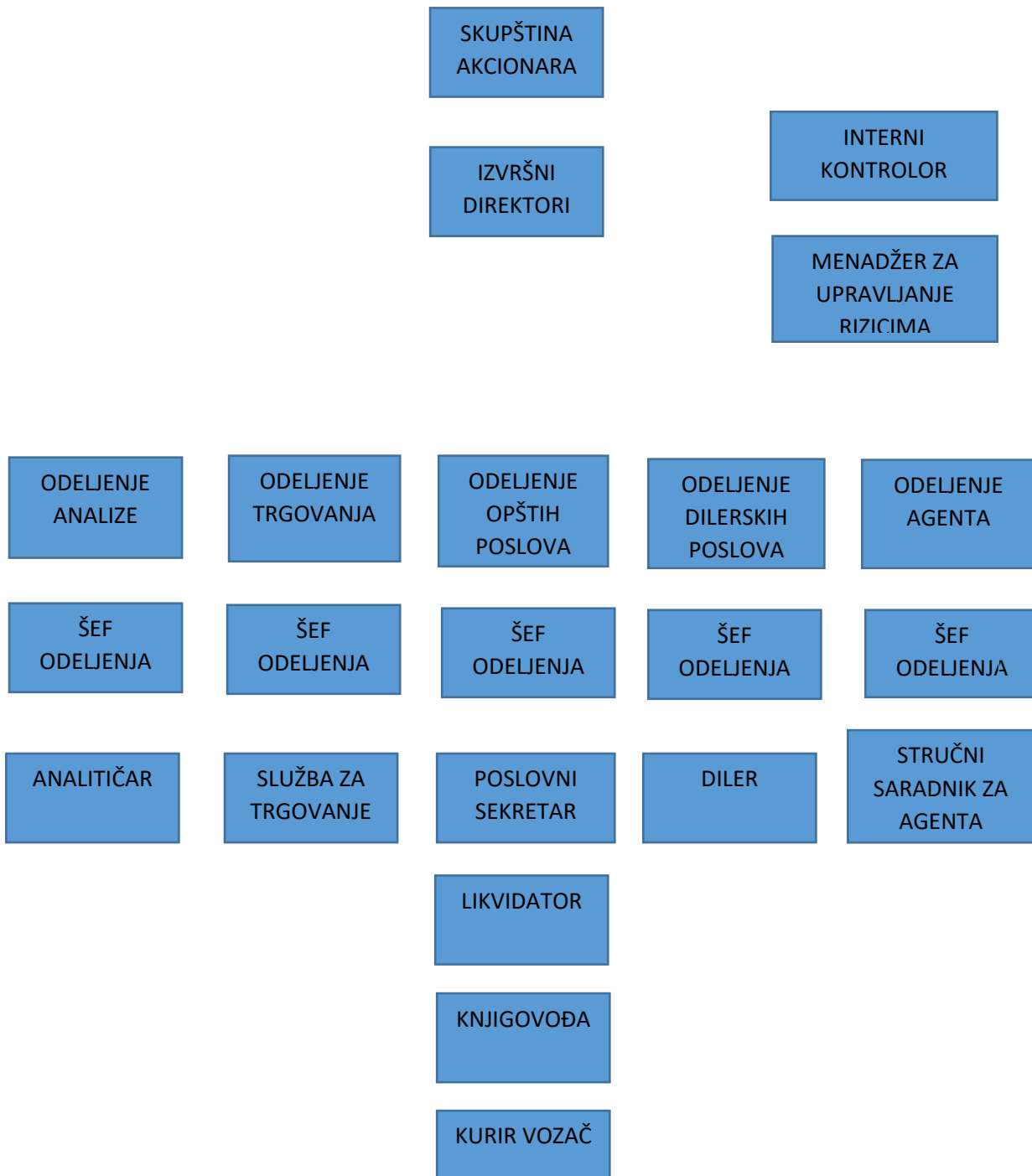
Društvo u izveštajnom periodu nije imalo značajna ulaganja u cilju zaštite životne sredine, ali posluje u skladu sa važećim propisima iz ove oblasti i kontinuirano prati mogućnosti za unapređenje svojih aktivnosti u segmentu zaštite životne sredine.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Sa 31. decembrom 2025. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

10. Organizaciona šema Brokera



Beograd, 28.04.2026. godine

INTERCITY BROKER Izvršni direktor
Jovana Dabić

BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO
INTERCITY BROKER AD
Maksima Gorkog 52
Broj: O- 1/26
Datum: 29.04.2026

Na osnovu Zakona o privrednim društvima, Skupština Brokersko-dilerskog društva Intercity broker ad Beograd na svojoj redovnoj sednici od 29.04.2026. godine razmatrala je finansijski izveštaj Društva za 2025. godinu i donela sledeću:

ODLUKU

o usvajanju korigovanog godišnjeg finansijskog izveštaja i godišnjeg izveštaja o poslovanju za 2025. godinu

1. **USVAJA SE** korigovani godišnji finansijski izveštaj Brokersko-dilerskog društva Intercity broker ad Beograd za 2025. godinu u integralnom tekstu.
2. **USVAJA SE** Godišnji izveštaj Brokersko-dilerskog društva Intercity broker ad Beograd za 2025. godinu u integralnom tekstu.
3. Sastavni deo ove Odluke su korigovani godišnji finansijski izveštaj i Godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2025. godinu.
4. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Predsednik Skupštine
Želimir Dabić



BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO
INTERCITY BROKER AD
Maksima Gorkog 52
Broj: O-2/26
Datum: 29.04.2026

Na osnovu Zakona o privrednim društvima, Skupština Brokersko-dilerskog društva Intercity broker ad Beograd na svojoj redovnoj sednici od 29.04.2026. godine razmatrala je Izveštaj nezavisnog revizora o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja Društva za 2025. godinu i donela sledeću:

ODLUKU

o usvajanju Izveštaja nezavisnog revizora o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja za 2025. godinu

1. **USVAJA SE** Izveštaj nezavisnog revizora PARKER RUSSELL DOO Beograd o reviziji finansijskih izveštaja, reviziji bilansa stanja i bilansa uspeha, izveštaja o ostalom rezultatu, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o novčanim tokovima za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine, pregleda značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izveštaje Brokersko-dilerskog društva Intercity broker ad Beograd, u integralnom tekstu.
2. Sastavni deo ove Odluke je Izveštaj nezavisnog revizora o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja za 2025. godinu.
3. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Predsednik Skupštine
Želimir Dabić



BROKERSKO-DILERSKO DRUŠTVO
INTERCITY BROKER AD
Maksima Gorkog 52
Broj: O- 3/26
Datum: 29.04.2026.

Na osnovu Zakona o privrednim društvima, Skupština Brokersko-dilerskog društva Intercity broker ad Beograd na svojoj redovnoj sednici od 29.04.2026. godine razmatrala je finansijski izveštaj Društva i donela sledeću:

ODLUKU

o raspodeli dobiti iskazane po finansijskom izveštaju za 2025. godinu

1. Neto dobit iskazana i iznosu od 721.414,00 dinara po korigovanom godišnjem finansijskom izveštaju Brokersko-dilerskog društva Intercity broker ad Beograd za 2025. godinu ostaje neraspoređena.
2. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Predsednik Skupštine
Želimir Dabić

