



Društvo za upravljanje investicionim fondovima
Intesa Invest a.d. Beograd

Napomene uz finansijske izveštaje
za period 12. februar - 31. decembar 2018. godine

Beograd, 28. februar 2019. godine

SADRŽAJ

1	Osnovni podaci.....	1
2	Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja	3
	2.1. Izjava o usklađenosti	3
	2.2. Pravila procenjivanja.....	4
	2.3. Načelo stalnosti poslovanja („going concern”).....	4
	2.4. Funkcionalna i izveštajna valuta	4
	2.5. Korišćenje procenjivanja.....	4
	2.6. Konsolidacija	5
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika.....	5
	3.1 Poslovne promene u stranoj valuti.....	5
	3.2. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima.....	6
	3.3. Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	7
	3.4. Ostali poslovni rashodi.....	7
	3.5. Finansijski prihodi i rashodi.....	7
	3.6. Nematerijalna imovina.....	7
	3.7. Potraživanja.....	8
	3.8. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	8
	3.9. Kratkoročni finansijski plasmani	8
	3.10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8
	3.11. Kapital	9
	3.12. Dugoročna rezervisanja	9
	3.13. Kratkoročne obaveze	9
4	Politike upravljanja rizicima	9
	4.1. Tržišni rizici.....	10
	4.2. Rizik likvidnosti.....	12
	4.3. Operativni rizik.....	12
	4.4. Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima.....	13
	4.5. Kreditni rizik	14
	4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza.....	14

5	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	16
6	Dobici iz ostvarene razlike u ceni	16
7	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	16
8	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	17
9	Troškovi amortizacije	17
10	Troškovi rezervisanja	17
11	Ostali poslovni rashodi	18
12	Finansijski prihodi i finansijski rashodi	18
13	Dobici od usklađivanja vrednosti imovine	19
14	Nematerijalna imovina	19
15	Dugoročni finansijski plasmani - hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	19
16	Potraživanja	20
17	Kratkoročni finansijski plasmani	20
18	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	20
19	Aktivna vremenska razgraničenja	20
20	Kapital	21
	20.1 Struktura kapitala	21
	20.2 Minimalni osnovni kapitala Društva	21
21	Dugoročna rezervisanja	21
22	Kratkoročne obaveze	22
23	Pasivna vremenska razgraničenja	22
24	Povezana pravna lica	22
25	Potencijalne obaveze	23
	25.1 Okvirni krediti	23
	25.2 Sudski sporovi	23
	25.3. Neusaglašene obaveze i potraživanja	23
26	Događaji nakon datuma bilansa	23

1 Osnovni podaci

Društvo za upravljanje investicionim fondovima Intesa Invest a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 27. decembra 2017. godine kao zatvoreno akcionarsko društvo od strane Banca Intesa a.d. Beograd u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 46/2006, 51/2009, 31/2011 i 115/2014), Zakonom o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 – dr. zakon, 5/2015, 44/2018 i 95/2018) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 15/2009, 76/2009, 41/2011, 44/2012, 94/2013, 5/2015, 13/2018 i 70/2018).

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti) je 2. februara 2018. godine, na osnovu Rešenja br. 5/0-33-4165/7-17 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom,
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom,
- upravljanje privatnim investicionim fondom.

Istim Rešenjem Komisija za hartije od vrednosti je dala prethodnu saglasnost Banca Intesa a.d. Beograd na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu i to za 2.000 komada akcija na osnovu kojih stiče 100% učešća u kapitalu Društva. Upisani i uplaćeni osnovni kapital Društva iznosi RSD 236.975.800, što predstavlja protivvrednost EUR 2.000.000 po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate kapitala Društva za upravljanje, 26. decembar 2017. godine.

Sedište Društva je u ulici Milentija Popovića 7b, 11070 Beograd.

Matični broj Društva je 21360490, dok je poreski identifikacioni broj 110538710. Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je Erste Bank a.d. Novi Sad.

Osnivanje Društva je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre u Beogradu pod brojem BD12081/2018 dana 12. februara 2018. godine. Društvo je u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. U Agenciji za privredne registre Društvo je registrovano za osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima.

Na dan 31. decembar 2018. godine broj zaposlenih u Društvu iznosi 6.

Na dan 31. decembar 2018. godine Društvo upravlja sa dva otvorena investiciona fonda (u daljem tekstu: Fondovi):

- Otvoreni investicioni fond Intesa Invest Comfort Euro,
- Otvoreni investicioni fond Intesa Invest Cash Dinar.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 15. juna 2018. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-2480/5-18 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda Intesa Invest Comfort Euro. Fond je organizovan kao balansirani fond dana 10. avgust 2018. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 52/5-152-3731/2-18. Fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2018. godine Intesa Invest Comfort Euro ima ukupno 551 člana i neto imovina Fonda iznosi RSD 1.169.935 hiljada. Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda Intesa Invest Comfort Euro su prikazane u narednoj tabeli:

	10.08. -
Broj članova fonda Intesa Invest Comfort Euro	31.12.2018.
Broj članova na početku perioda	-
Broj članova koji su pristupili fondu	556
Broj članova koji su istupili iz fonda	5
Ukupno	551

Komisija za hartije od vrednosti je dana 3. avgusta 2018. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-3704/3-18 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda Intesa Invest Cash Dinar. Fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine dana 05. oktobra 2018. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 2/5-152-3953/5-18. Fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2018. godine Intesa Invest Cash Dinar ima ukupno 289 članova i neto imovina Fonda iznosi RSD 547.483 hiljada. Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda Intesa Invest Cash Dinar su prikazane u narednoj tabeli:

	05.10. -
Broj članova fonda Intesa Invest Cash Dinar	31.12.2018.
Broj članova na početku perioda	-
Broj članova koji su pristupili fondu	301
Broj članova koji su istupili iz fonda	12
Ukupno	289

2 Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 62/2013 i 30/2018), Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 51/2009, 31/2011 i 115/2014) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Otvoreni investicioni fondovi kojima upravlja Društvo na dan 31. decembar 2018. godine, sastavljaju finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih investicija („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, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u „Službenom glasniku RS“ br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS" br. 15/2014, 137/2014 i 143/2014 i 25/2018), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, a koji mogu odstupiti od zahteva MSFI.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na priložene finansijske izveštaje. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

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

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu procenjivanja istorijske vrednosti osim finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i kratkoročnih finansijskih plasmana koji obuhvataju ulaganja u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, koji se procenjuju po fer vrednosti. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortizovanoj vrednosti, umanjenoj za eventualna obezvređenja.

2.3. Načelo stalnosti poslovanja („going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja („going concern“ konceptom), koje podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidivoj budućnosti.

2.4. Funkcionalna i izveštajna valuta

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko drugačije nije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

2.5. Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda.

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. 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 rezultat redovnih provera. Ukoliko se putem provere utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti sredstava i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u periodu kada je došlo do promene u proceni, ukoliko promena u proceni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promene u proceni i narednim obračunskim periodima, ukoliko promena u proceni utiče na tekuće i buduće obračunske periode.

Informacije o oblastima kod kojih postoji veći stepen procene i koje mogu imati značajan efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

Utvrđivanje fer vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

Fer vrednost navedenih finansijskih sredstva koja se odnose na dužničke hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbij se odmerava na osnovu:

- a) njihove cene na zatvaranju na dan vrednovanja na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,
- b) ukoliko nije bilo trgovanja na dan vrednovanja, diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi tržišna kamatna stopa za te dužničkih hartija od vrednosti kojom je trgovano poslednji put na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti, za koju Rukovodstvo Društva procenjuje da je najbolja moguća procena fer vrednosti.

Nematerijalna imovina - procenjeni vek korišćenja, kako je objašnjeno u okviru napomene 3.6

2.6. Konsolidacija

Ovi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva. Društvo nema ulaganja u zavisna i pridružena pravna lica.

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 12. februara 2018. do 31. decembra 2018. godine su sledeće:

3.1 Poslovne promene u stranoj valuti

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

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31.12.2018
EUR	118,1946
USD	103,3893

3.2. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od Fondova kojima upravlja i čine ih: prihodi od naknada za upravljanje investicionim fondovima i prihodi od naknada za kupovinu i otkup investicionih jedinica.

3.2.1. Prihodi od naknada za upravljanje fondovima

Prihodi od naknada za upravljanje fondovima se odnose na naknade za usluge Društva za upravljanje Fondovima i obračunavaju se u odnosu na vrednost imovine Fondova kojima Društvo upravlja. Društvo je donelo odluku o smanjivanju naknade za upravljanje imovinom Fondova tokom promotivnog perioda. Društvo naknadu za upravljanje fondovima obračunava i naplaćuje po sledećim tarifama:

Fond	Naknada tokom promotivnog perioda	Redovna naknada
Intesa Invest Comfort Euro	0,70% (od osnivanja do 1. juna 2019.)	1,00%
Intesa Invest Cash Dinar	0,40%(od osnivanja do 31. marta 2019.)	0,80%

Vrednost imovine fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija fonda, novčanih sredstava fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja fonda, umanjen za vrednost obaveza fonda. Obračun naknade se vrši dnevno i to kao navedeni procenat za dati fond podeljen sa 365,25 na vrednost imovine fonda, dok se naplata naknade vrši mesečno.

3.2.2. Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica

Prihod od naknade za kupovinu investicionih jedinica predstavlja prihod od naknade koju član fonda plaća prilikom uplate u fond. Naknada za kupovinu se obračunava procentualno u odnosu na vrednost uplate u fond.

U skladu sa Prospektom za otvoreni investicioni fond Intesa Invest Comfort Euro, Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica ovog fonda.

U skladu sa Prospektom za otvoreni investicioni fond Intesa Invest Cash Dinar, Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica ovog fonda.

3.2.3. Prihodi od naknada za otkup investicionih jedinica

Naknada za otkup investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom otkupa investicionih jedinica iz fonda. Naknada za otkup investicionih jedinica se naplaćuje procentualno u zavisnosti vremenskog perioda ulaganja u fond.

U skladu sa Prospektom za otvoreni investicioni fond Intesa Invest Comfort Euro, Društvo naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica po sledećim tarifama:

- 1% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu kraćem od šest meseci koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;

- 0,5% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od šest meseci, ali kraćem od godinu dana koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;
- Naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od godinu dana koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup.

U skladu sa Prospektom za otvoreni investicioni fond Intesa Invest Cash Dinar, Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica.

3.3 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti predstavljaju rashode koji proističu iz uobičajnih poslovnih aktivnosti, a mogu pripisati poslovanju sa Fondovima kojima Društvo upravlja. Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti obuhvataju transakcione troškove, troškove marketinga, troškove naknada posrednicima i ostale rashode po osnovu obavljanja delatnosti. Rashodi se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose i istovremeno utiču na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza.

3.4. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju troškove proizvodnih i neproizvodnih usluga i nematerijalne troškove. Ostali poslovni rashodi Društva se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose i istovremeno utiču na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza.

3.5. Finansijski prihodi i rashodi

Finansijske prihode čine prihodi po osnovu kamata na dinarska sredstva, prihodi po osnovu kamata na dužničke hartije od vrednosti klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kao i pozitivne kursne razlike. Finansijske rashode čine rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika. Finansijski prihodi i rashodi se iskazuju u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda.

3.6. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina je iskazana po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti.

Početno priznavanje nematerijalne imovine vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost nabavljenog sredstva uvećana za sve zavisne troškove nabavke i sve troškove dovođenja u stanje funkcionalne pripravnosti.

Društvo nakon početnog priznavanja nematerijalnu imovinu vrednuje primenom modela nabavne vrednosti koji predviđa da se imovina vrednuje po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za obračunatu amortizaciju i eventualne gubitke zbog umanjenja vrednosti.

Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost nematerijalne imovine po odbitku procenjene preostale vrednosti sredstva na kraju procenjenog veka korišćenja, po proporcionalnom metodu, primenom stopa amortizacije koje obezbeđuju nadoknađivanje vrednosti u toku njihovog korisnog veka trajanja. Obračun amortizacije nematerijalne imovine vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je sredstvo stavljeno u upotrebu.

Procenjeni vek trajanja nematerijalne imovine je 5 godina a primenjena amortizaciona stopa je 20%.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i sadašnje vrednosti sredstva i priznaju se u bilansu uspeha kao prihodi ili rashodi.

3.7. Potraživanja

Potraživanja obuhvataju potraživanja od fondova kojima Društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje, naknade pri kupovini/otkupu investicionih jedinica i ostala potraživanja.

Ostala potraživanja obuhvataju depozite po osnovu deponovanih sredstava kod poslovnih banaka.

Depoziti se inicijalno priznaju u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Naknadno se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate umanjenoj za ispravke vrednosti odnosno gubitak po osnovu eventualnog obezvređenja.

3.8. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva. Klasifikovana su kao raspoloživa za prodaju, s namerom da se prodaju kada se za to stvore odgovarajući uslovi, ali ne u roku kraćem od godinu dana.

Nakon početnog priznavanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju naknadno se odmeravaju po fer vrednosti na način kako je to objašnjeno u okviru napomene 2.5. Korišćenje procenjivanja.

Promene po osnovu fer vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju evidentiraju se u okviru pozicije kapitala kao nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu HOV, dok se se prihod od kamata evidentira metodom efektivne kamatne stope kao prihod perioda u okviru finansijskih prihoda bilansa uspeha.

3.9. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju ulaganja u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova.

Kratkoročni finansijski plasmani se inicijalno vrednuju po fer vrednosti dok se naknadno vrednuju po tržišnim cenama na zatvaranju aktivnog tržišta.

3.10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u poznate iznose gotovine i koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

3.11. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitak i gubitak, kao i gubitak tekuće godine.

Kapital Društva obrazovan je iz uložениh sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. Osnivači ne mogu povlačiti sredstva uložena u kapital Društva.

Društvo koristi kapital za obavljanje poslova i za pokriće rizika poslovanja.

3.12. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za bonuse zaposlenih, otpremnine zaposlenih za odlazak u penziju nakon ispunjenih zakonom propisanih uslova i rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih. Rezervisanje sredstava za otpremnine, kao i za neiskorišćene godišnje odmore, formirano je na bazi izveštaja nezavisnog aktuara i iskazano je u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

3.13. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze obuhvataju obaveze prema dobavljačima, obaveze prema zaposlenima, obaveze za poreze, doprinose i takse, kao i ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja.

Obaveze se početno odmeravaju u visini njihove nabavne cene, koja predstavlja fer vrednost primljene naknade i obuhvata troškove sticanja i ostale troškove.

Nakon početnog priznavanja i odmeravanja, sve finansijske obaveze odmeravaju se u po amortizovanoj vrednosti.

4 Politike upravljanja rizicima

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti eliminisati ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnom upravljanju rizikom.

Društvo uspostavlja sistem upravljanja rizicima koji se javljaju u njegovom poslovanju i koji omogućavaju njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje rizicima, a naročito:

- Tržišnim rizikom,
- Operativnim rizikom,
- Rizikom likvidnosti,
- Rizikom usklađenosti poslovanja sa propisima,
- Kreditnim rizikom.

4.1. Tržišni rizici

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog promena na tržištu. Ovaj rizik obuhvata rizik promena kamatnih stopa, valutni rizik, kao i rizik promena u cenama hartija od vrednosti.

Kontinuiranim praćenjem tržišnih kretanja i prognoza i kvalitetnim izborom hartija od vrednosti u koje će se ulagati imovina Društva, Društvo nastoji da na adekvatan način upravlja ovim rizikom. Društvo se od tržišnog rizika takođe štiti diversifikacijom portfolija.

4.1.1. Rizik promena cena hartija od vrednosti

Rizik promene cena hartija od vrednosti predstavlja moguće negativne efekte na finansijski rezultat i kapital Društva do kojih može doći zbog promene tj. pada cena hartija od vrednosti.

U toku poslovanja Društva, imovina u vrednosti zakonom propisanog minimalnog iznosa osnovnog kapitala (EUR 125.000,00) se može držati u gotovini i gotovinskim ekvivalentima, depozitima i hartijama od vrednosti sa rokom dospeća do jedne godine, čiji je izdavalac Republika Srbija ili Narodna banka Srbije. Društvo i sa njim povezano lice može sticati investicione jedinice investicionog fonda kojim upravlja najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

Analiza osetljivosti na promene cena hartija od vrednosti prati se kroz efekte pretpostavljene promene tržišne kamatne stope od 100 b.p. i 200 b.p. na imovinu Društva plasiranu u dužničke hartije od vrednosti:

Valuta imovine	U hiljadama RSD	
	Efekat promene kamatne stope 100 b.p.	Efekat promene kamatne stope 200 b.p.
RSD	6.112	11.790
EUR	-	-
Ukupan efekat	6.112	11.790

4.1.2. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik smanjenja vrednosti imovine Društva koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Društvo će deo imovine ulagati u finansijske instrumente denominovane u dinarima, tako da imovina Društva neće biti izložena valutnom riziku.

Društvo na dan 31. decembar 2018. godine nema finansijsku imovinu i obaveze u stranoj valuti i nije izloženo valutnom riziku po tom osnovu.

4.1.3. Rizik promena kamatnih stopa

Rizik promena kamatnih stopa je rizik da će se vrednost imovine Društva promeniti zbog promena u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope, kao i da sredstva od hartija od vrednosti po dospeću neće moći da budu investirana po istim kamatnim stopama.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Društva na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza. Poslovne aktivnosti Društva usmerene su na optimizaciju neto kamatonosnih prihoda. Deo imovine Društva investiran je u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca koje su izložene kamatnom riziku s obzirom na to da kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na cene dužničkih instrumenata, na taj način da je kretanje cena dužničke hartije od vrednosti obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa. Imovina koje je uložena u depozite kod banaka delimično je podložna ovoj vrsti rizika, jer je deo depozita oročen na kratak rok.

Struktura ukupnog portfolija Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2018. godine može se predstaviti kao što sledi:

	u hiljadama RSD			
	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosno	Ukupno
Dugoročni finansijski plasmani	-	123.704	-	123.704
Potraživanja	-	60.000	784	60.784
Kratkoročni finansijski plasmani	4.977	-	-	4.977
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	-	24.699	-	24.699
Ukupno finansijska imovina	4.977	208.403	784	214.164
Kratkoročne obaveze	-	-	2.517	2.517
Ukupno finansijske obaveze	-	-	2.517	2.517
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2018.	4.977	208.403	(1.733)	211.647

S obzirom da je najveći deo imovine Društva plasiran u dugoročne finansijske plasmane, tj. u dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije, sa fiksnom kuponskom stopom, kao i potraživanja i gotovinu plasiranu po fiksnim kamatnim stopama, Društvo nije izloženo kamatnom riziku po tom osnovu.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze. Odražava se kao nemogućnost Društva da izvrši plaćanje dospelih obaveza, usled nelikvidnosti imovine Društva.

Društvo kontroliše ovaj rizik praćenjem strukture imovine i obaveza i obezbeđivanjem dovoljnog iznosa likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja.

U narednim tabelama prikazana su finansijska sredstva i finansijske obaveze Društva grupisani po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća.

u hiljadama RSD				
	do 3 meseca	od 3 meseca do 1 godine	preko 1 godine	Ukupno
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	123.704	123.704
Potraživanja	60.784	-	-	60.784
Kratkoročni finansijski plasmani	-	4.977	-	4.977
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (a vista depozit)	24.699	-	-	24.699
Ukupno finansijska imovina	85.483	4.977	123.704	214.164
Kratkoročne obaveze	2.517	-	-	2.517
Ukupno finansijske obaveze	2.517	-	-	2.517
Neto ročna neusklađenost				
31.12.2018.	82.966	4.977	123.704	211.647
Kumulativni gep likvidnosti	82.966	87.943	128.681	

4.3. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik od potencijalnih negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital zbog propusta (nenamernih i namernih) u radu zaposlenih, neadekvatnim unutrašnjim postupcima i procesima, neadekvatnom upravljanju informacijama, kao i nepredvidljivih spoljnih događaja. Operativni rizik uključuje pravni rizik, koji je rizik od mogućih negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital i proističe iz sudskog i vansudskog postupka u vezi sa poslovanjem kompanije (obligacioni odnosi, radni odnosi, itd.).

Društvo ovim rizikom upravlja uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura koje u najkraćem roku mogu da identifikuju značajne rizike bez odlaganja kojih se zaposleni moraju pridržavati u cilju zaštite i očuvanja vrednosti imovine i kapitala Društva, kao i njegove nematerijalne komponente (brend, reputacija).

Društvo održava sistem upravljanja operativnim rizikom u skladu sa pravilima, propisima, korporativnim zahtevima i razvojem tržišta, uz usklađenost sa međunarodnim standardima najbolje prakse.

Identifikacija operativnog rizika podrazumeva otkrivanje, prikupljanje i klasifikaciju podataka vezanih za operativni rizik kroz konzistentan i koordinisani proces koji pokriva sve relevantne informacione izvore, čime se omogućava kreiranje kompletne baze podataka.

Tipovi događaja i aktivnosti koji predstavljaju izvore operativnih rizika koje Društvo identifikuje su sledeći:

- Interna prevara: zloupotreba imovine, utaja poreza, namerno pogrešno obeležavanje pozicija ili podmićivanja;
- Eksterna prevara: krađa informacija, gubici usled hakovanja podataka, krađa od strane trećeg lica ili falsifikovanje;
- Odnos prema zaposlenima i bezbednost na radu: diskriminacija, naknada radnika ili zdravlje i sigurnost zaposlenih;
- Klijenti, proizvodi i poslovna praksa: manipulacije na tržištu, nepropisno trgovanje, defekti proizvoda, kršenje regulatornih i drugih obaveznih smernica, nejednak tretman klijenata, kontrole koje se ne izvršavaju;
- Problemi sa poremećajima i sistemima: otkazivanja softvera ili otkazivanja hardvera;
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima: greške u unosu podataka, knjigovodstvene greške, nemarni gubitak sredstava klijenata, sporovi oko izvršenja delegiranih aktivnosti, neispravno poravnanje poslova, rizik netačne/zakasnele cene itd.

Kroz procese samodijagnoze i evidentiranja operativnog gubitka, organizacione jedinice kao i aktivnosti za upravljanje operativnim rizikom definišu akcije ublažavanja rizika za relevantna kritična pitanja koja proizilaze iz procene faktora rizika i događaja. Društvo meri i procenjuje svoju izloženost operativnom riziku uzimajući u obzir mogućnost i/ili učestalost pojave datog rizika, kao i njegov potencijalni efekat s posebnim naglaskom na događaje koji se verovatno neće dogoditi, ali mogu prouzrokovati značajne materijalne gubitke.

4.4. Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala Društva, odnosno sprečavanje pranja novca.

Usklađenosti poslovanja Društva s propisima obuhvata praćenje visine kapitala Društva radi ispunjavanja obaveze o minimalnoj visini kapitala Društva, koji se naročito vrši procenom bilansne aktive, potencijalnog gubitka i raspoloživosti dodatnog kapitala.

Procedure za prepoznavanje i sprečavanje pranja novca podrazumevaju utvrđivanje pravila postupanja zaposlenih kod prepoznavanja i sprečavanja pranja novca u poslovanju Društva, u skladu sa poslovima koje ti zaposleni obavljaju i funkcijom koju vrše, kao i uređenje postupka prijavljivanja nadležnom organu transakcija kod kojih postoje razlozi za sumnju da je u pitanju pranje novca, odnosno prijavljivanje lica koja vrše te transakcije, u skladu s propisima kojima se uređuje sprečavanje pranja novca.

4.5. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent finansijskog sredstva u koje je uložena imovina Društva neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospeća, ili da mu se smanji kreditni bonitet, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine Društva. Društvo upravlja kreditnim rizikom analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija i država u čije hartije od vrednosti je investirana imovina Društva, na osnovu sopstvenih kao i eksternih analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

Maksimalna izloženost finansijske imovine Društva kreditnom riziku na dan 31. decembar 2018. godine prikazana je kao što sledi:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Društva (u%)
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (a vista depozit)	24.699	11,25%
Potraživanja	60.784	27,69%
Dugoročni finansijski plasmani	123.704	56,36%
Kratkoročni finansijski plasmani	4.977	2,27%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2018.	214.164	97,57%

Gotovina i gotovinski ekvivalenti, kao i potraživanja koja se pre svega odnose na kratkoročne depozite kod banaka predstavljaju izloženost prema bankama, za koje Rukovodstvo Društva smatra da su dobrog boniteta. Dugoročni finansijski plasmani se odnose na izloženost prema Republici Srbiji po osnovu kuponskih državnih obveznica, dok se kratkoročni finansijski plasmani odnose na ulaganja u investicione jedinice fonda kojim Društvo upravlja.

Na dan 31. decembar 2018. godine Društvo nema potraživanja u docnji.

4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

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

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, tržišne cene nisu dostupne za niz finansijskih instrumenata i obaveza koje Društvo ima. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći sadašnju vrednost ili druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno prevladajućim tržišnim uslovima, a na osnovu računovodstvene politike.

Vrednosti finansijskih sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima, odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja. Rukovodstvo Društva smatra da iskazana vrednost finansijskih sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima odražava njihovu fer vrednost.

Fer vrednost predstavlja vrednost koja bi se dobila u slučaju prodaje imovine, ili bi bila plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum odmeravanja. Fer vrednost se određuje primenom raspoloživih tržišnih podataka na dan izveštavanja i modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Društvo pri određivanju fer vrednosti koristi sledeću hijerarhiju, koja odražava značaj inputa koji se koriste pri vrednovanju:

Nivo 1: Kotirane tržišne cene (nemodifikovane) sa aktivnog tržišta za identičan finansijski instrument;

Nivo 2: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju dostupnih inputa, osim kotiranih tržišnih cena, direktno (tj. kao cene) ili indirektno (tj. izvedeni iz cena). Ova kategorija uključuje vrednovanje instrumenata uz korišćenje sledećih inputa: kotirane cene sa aktivnog tržišta sličnih instrumenata; kotirane cene za iste ili slične instrumente sa tržišta koja se ne smatraju aktivnim; ili druge tehnike vrednovanja gde su svi značajni inputi direktno ili indirektno dostupni na osnovu tržišnih podataka;

Nivo 3: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju nedostupnih podataka. Ova kategorija uključuje sve finansijske instrumente gde modeli vrednovanja koriste inpute koji se ne baziraju na korišćenju dostupnih podataka i nedostupni podaci imaju značajan uticaj na vrednovanje instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

U tabeli je prikazana vrednost finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrednosti u bilansu stanja Društva merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama fer vrednosti:

u hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	61.925	61.779	-	123.704	123.704
Ostali finansijski plasmani - IJ	4.977	-	-	4.977	4.977
Ukupno	66.902	61.779	-	128.681	128.681

U sledećoj tabeli je prikazana fer vrednosti finansijskih sredstava koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Društva i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja.

u hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	24.699	-	24.699	24.699
Potraživanja	-	60.784	-	60.784	60.784
Ukupno	-	84.699	-	84.699	84.699

Rukovodstvo smatra da je knjigovodstvena vrednost ovih finansijskih sredstava najbolja aproksimacija njihove fer vrednosti jer su gotovina i gotovinski ekvivalenti raspoloživi u svakom momentu, dok celokupna potraživanja predstavljaju kratkoročnu finansijsku imovinu i to po osnovu depozita kod banaka i po osnovu naknada za upravljanje fondovima Društva.

Finansijske obaveze Društva na dan 31. decembar 2018. godine se odnose na obaveze po osnovu zakupa prema Banca Intesa a.d. Beograd u iznosu od RSD 96 hiljada, obaveze po osnovu ugovora sa trećim licima u iznosu od RSD 18 hiljada i ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 2.421 hiljada, za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 31. decembar 2018. godine.

5 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju:

	12.2. -
U hiljadama RSD	31.12.2018.
<hr/>	
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	
Intesa Invest Comfort Euro	1.415
Intesa Invest Cash Dinar	251
	1.666
<hr/>	
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	93
<hr/>	
Ukupno	1.759

6 Dobici iz ostvarene razlike u ceni

Dobici iz ostvarene razlike u ceni predstavljaju dobitke od prodaje investicionih jedinica otvorenog investicionog fonda Intesa Invest Cash Dinar u iznosu od RSD 13 hiljada.

7 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti obuhvataju:

	12.2. -
U hiljadama RSD	31.12.2018.
<hr/>	
Transakcioni troškovi	129
Troškovi marketinga	2.401
Troškovi usluga kastodi banke	20
Troškovi naknada posrednicima	110
Ostali rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	1.588
<hr/>	
Ukupno	4.248

Društvo je dana 4. maja 2018. godine sklopilo Ugovor o prodajnim i marketinškim uslugama sa Banca Intesa a.d. Beograd. Troškovi naknade posrednicima se odnose na usluge posredovanja od strane Banca Intesa a.d. Beograd (Posrednik) Društvu.

Ostali rashodi po osnovu obavljanja delatnosti se odnose na troškove Komisiji za hartije od vrednosti po osnovu naknada za dozvole za osnivanja Fondova, odobravanje oglašavanja marketinških materijala za Fondove, kao i naknada za upis u registar investicionih Fondova.

8 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju:

	12.2. -
U hiljadama RSD	31.12.2018.
<hr/>	
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	13.035
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2.260
Troškovi službenih putovanja	207
Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	4.208
Ostali lični rashodi i naknade	239
<hr/>	
Ukupno	19.949

9 Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije sastoje se od troškova amortizacije nematerijalne imovine u iznosu od RSD 345 hiljada.

10 Troškovi rezervisanja

Troškove rezervisanja čine:

	12.2. -
U hiljadama RSD	31.12.2018.
<hr/>	
Troškovi rezervisanja za otpremnine zaposlenih	27
Troškovi rezervisanja za neiskorišćeni godišnji odmor	565
<hr/>	
Ukupno	592

11 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

	12.2. - 31.12.2018.
U hiljadama RSD	
Materijalni troškovi	15
Troškovi usluga	2.458
Održavanje softvera	427
Troškovi premija osiguranja	26
Troškovi goriva i telefona	135
Troškovi revizije	1.178
Troškovi reprezentacije	1.430
Troškovi neproizvodnih usluga	1.682
Troškovi zakupnina	1.010
Ostali rashodi	732
Ukupno	9.093

Troškovi usluga se odnose pre svega na usluge Banca Intesa a.d. Beograd po osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji.

Društvo u vlasništvu nema nekretnine i opremu, već za svoj rad koristi nekretnine i opremu osnivača Banca Intesa a.d. Beograd. Društvo po osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji zaključenom sa Banca Intesa a.d. Beograd plaća naknadu za korišćenje osnovnih sredstava i usluga podrške i tehničko operativnih poslova, dok po Ugovoru o zakupu zaključenom sa Banca Intesa a.d. Beograd Društvo za svoj rad koristi poslovni prostor u ulici Milentija Popovića 7b u Beogradu, ukupne površine 59,6 m² na 6. spratu zgrade čiji je vlasnik Banca Intesa a.d. Beograd.

Troškovi neproizvodnih usluga se u najvećem delu sastoje od troškova razvoja softverskog rešenja i advokatskih usluga.

12 Finansijski prihodi i finansijski rashodi

Finansijski prihodi se odnose na:

	12.2. - 31.12.2018.
U hiljadama RSD	
Prihodi od kamata	5.276
- na potraživanja (oročeni depoziti)	1.038
- na gotovinu i gotovinske ekvivalente (a-vista depoziti)	563
- po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	3.675
Pozitivne kursne razlike	3
Ukupno	5.279

Kamatna stopa na oročene depozite se kretala u rasponu od 1,60% do 3,45% na godišnjem nivou u periodu od 12. februara 2018. do 31. decembra 2018. godine.

Kuponske stope na finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su fiksne i iznose 4,5% i 5,875% za dve obveznice Republike Srbije u koje je Društvo uložilo sredstva.

Finansijski rashodi u iznosu od RSD 22 hiljade se odnose na negativne kursne razlike.

13 Dobici od usklađivanja vrednosti imovine

Na dan 31. decembar 2018. godine Društvo je ostvarilo dobitke od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 44 hiljade. Dobici se odnose na usklađivanje vrednosti investicionih jedinica koje Društvo ima u otvorenom investicionom fondu.

14 Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od softvera i licence nabavne vrednosti RSD 5.182 hiljade, ispravke vrednosti (amortizacija) u iznosu RSD 345 hiljada, sadašnje vrednosti na dan 31. decembar 2018. u iznosu od RSD 4.837 hiljada.

15 Dugoročni finansijski plasmani - hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

Dugoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 123.704 hiljade se odnose na ulaganja u obveznice emitovane od strane Republike Srbije koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju. Na dan 31. decembar 2018. godine imaju sledeću strukturu:

U hiljadama	Broj komada	Nominalna vrednost	Valuta	Fer vrednost u RSD	Datum dospeća	Kuponska stopa
RSMFRSD76292	5.780	57.800	RSD	61.925	25.1.2023.	4,50%
RSMFRSD55940	5.450	54.500	RSD	61.779	8.2.2028.	5,875%
Ukupno				123.704		

16 Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2018.
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	723
- Intesa Invest Comfort Euro	587
- Intesa Invest Cash Dinar	136
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	61
Potraživanja po osnovu depozita	60.000
Ukupno	60.784

Potraživanja po osnovu depozita u iznosu RSD 40.000 hiljada predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod AIK Banke a.d. Beograd u decembru 2018. godine ročnosti 3 meseca po kamatnoj stopi 3,45%, kao i deponovana sredstva kod Sberbank Srbija a.d. Beograd u iznosu od RSD 20.000 hiljada u decembru 2018. godine ročnosti 1 mesec po kamatnoj stopi 2,95%.

17 Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani iznose 4.977 na dan 31. decembar 2018. godine i odnose se na plasmane u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda Intesa Invest Cash Dinar u iznosu od RSD 4.977 hiljada a na osnovu člana 6 Zakona o investicionim fondovima.

18 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31. decembar 2018. godine Društvo na tekućem računu kod Banca Intesa a.d. Beograd poseduje iznos od RSD 24.699 hiljada.

19 Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja iznose RSD 496 hiljada i sastoje se od unapred plaćenih troškova za korišćenje Bloomberg terminala i računovodstvenog softvera za Društvo.

20 Kapital

20.1 Struktura kapitala

Struktura kapitala na dan 31. decembar 2018. godine je sledeća:

U hiljadama RSD	31.12.2018.
Akcijski kapital - obične akcije	236.976
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici i gubici	1.233
Gubitak tekuće godine	(27.154)
Stanje na dan bilansa	211.055

Društvo na dan 31. decembar 2018. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo, kod koga je Banca Intesa a.d. Beograd vlasnik 100% kapitala.

Osnovni kapital Društva je podeljen na 2.000 akcija bez nominalne vrednosti. Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini Društva. Akcije Društva ne mogu biti predmet javne ponude, niti se tim akcijama može trgovati na organizovanom tržištu.

Gubitak tekuće godine na dan 31. decembar 2018. godine iznosi RSD 27.154 hiljade.

20.2 Minimalni osnovni kapitala Društva

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 5/2015) Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi minimalni osnovni kapitala Društva u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125.000.

Na dan 31. decembar 2018. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 211.055 hiljada, što je za RSD 196.281 hiljadu iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125.000 u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2018. godine iznosi RSD 14.774 hiljade.

21 Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2018.
Rezervisanja za bonuse zaposlenih	4.145
Rezervisanja za otpremnine	27
Rezervisanja za neiskorišćeni godišnji odmor	565
Ukupno	4.737

22 Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2018.
Obaveze po osnovu zakupa - Banca Intesa a.d. Beograd	96
Obaveze po osnovu ugovora sa trećim licima	18
Ostale obaveze iz poslovanja	2.403
Ukupno	2.517

Ostale obaveze iz poslovanja se odnosi pre svega na Ugovor o poslovnoj saradnji sa Banca Intesa a.d. Beograd po osnovu pružanja stručnih i profesionalnih usluga koje Banca Intesa a.d. Beograd pruža Društvu.

23 Pasivna vremenska razgraničenja

Struktura pasivnih vremenskih razgraničenja:

U hiljadama RSD	31.12.2018.
Unapred obračunati troškovi revizije	1.178
Unapred obračunati troškovi premije osiguranja	10
Ukupno	1.188

24 Povezana pravna lica

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembar 2018. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 12.2. - 31.12.2018. godine su prikazani kao što sledi:

U hiljadama RSD	31.12.2018.
BILANS STANJA	
Banca Intesa a.d. Beograd	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	24.699
Obaveze po osnovu zakupa	96
Ostale obaveze iz poslovanja	2.075

U hiljadama RSD 12. 2. -31.12.2018.

BILANS USPEHA

Banca Intesa a.d. Beograd

Transakcioni troškovi	119
Troškovi naknada posrednicima	100
Troškovi usluga	2.152
Troškovi neproizvodnih usluga	3
Troškovi platnog prometa	80
Troškovi zakupnina	1.010
Eurizon Capital SGR	
Troškovi usluga	31

25 Potencijalne obaveze

25.1 Okvirni krediti

Na dan 31. decembar 2018. godine Društvo nema zaključene ugovore o primljenim kreditima.

25.2 Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2018. godine Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica niti se vodi sudski spor protiv Društva.

25.3 Neusaglašene obaveze i potraživanja

Društvo na dan 31.12.2018. nema neusaglašene obaveze i potraživanja.

26 Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva za 2018. godinu.

U Beogradu,

dana 28.2.2019. godine


Zakonski zastupnik Društva

