

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM  
INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM  
PONUDOM INTESA INVEST A.D. BEOGRAD

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA  
SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2022. GODINE

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM  
INTESA INVEST A.D. BEOGRAD**

---

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

BILANS STANJA

BILANS USPEHA

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU



Building a better  
working world

Ernst & Young d.o.o. Beograd  
Vladimira Popovića 8a  
11070 Beograd, Srbija  
Tel: +381 11 2095 800  
Fax: +381 11 2095 891  
[ey.com/sr\\_rs](http://ey.com/sr_rs)

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### AKCIONARIMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM INTESA INVEST A.D. BEOGRAD

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju pojedinačnih finansijskih izveštaja Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2022. godine, bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz pojedinačne finansijske izveštaje.

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2022. godine i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalim relevantnim podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje UCITS fondom.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Standardima Revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u našem izveštaju nezavisnog revizora u sekciji o odgovornostima revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Nezavisni smo od Društva u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) i 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 i IESBA Kodeksom.

Verujemo da su revizorski dokazi koje smo dobili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za naše mišljenje.

#### Ostale informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju Društva

Ostale informacije se odnose na informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju, ali ne uključuje finansijske izveštaje i izveštaj revizora o njima. Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu ostalih informacija u skladu sa propisima Republike Srbije.

Naše mišljenje o finansijskim izveštajima ne obuhvata ostale informacije. U vezi sa revizijom finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i time razmotrimo da li su ostale informacije uskladene u svim materijalno značajnim aspektima sa finansijskim izveštajima sa našim saznanjima stečenim u toku revizije ili se na drugi način čine materijalno pogrešnim. Pored toga, izvršili smo procenu da li su ostale informacije pripremljene, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, posebno da li su ostale informacije u formalnom smislu u skladu sa zahtevima i postupcima za pripremu ostalih informacija Zakona o računovodstvu Republike Srbije u kontekstu materijalnosti, odnosno da li bi neko nepoštovanje ovih zahteva bi moglo uticati na prosudjivanja doneta na osnovu ovih ostalih informacija.



Building a better  
working world

#### Ostale informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju Društva (nastavak)

Na osnovu sprovedenih procedura, u meri u kojoj smo u mogućnosti da ih ocenimo, izveštavamo da:

1. ostale informacije koje opisuju činjenice koje su takođe prikazane u finansijskim izveštajima su, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa finansijskim izveštajima; i
2. ostale informacije su pripremljene u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu Republike Srbije.

Pored toga, naša odgovornost je da, na osnovu saznanja i razumevanja Društva stečenih u reviziji, izvestimo da li ostale informacije sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Na osnovu postupaka koje smo izvršili u vezi sa dobijenim ostalim informacijama, nismo utvrdili materijalno značajne pogrešne iskaze.

#### Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu Zakonom o računovodstvu, Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalim relevantnim podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje UCITS fondom, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevarne radnje ili greške.

U 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 prevarne radnje ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži mišljenje revizora. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled prevarne 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.

Kao deo revizije u skladu sa Standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled prevarne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizorskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizorskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevarne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što prevarna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilazeњe interne kontrole.



Building a better  
working world

#### Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Društva.
- 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 revizorskih 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 povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa rukovodstvom Društva u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizorskim nalazima, uključujući i nalaze u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

U Beogradu, 20. februara 2023. godine

Nikola Ribar  
Ovlašćeni revizor  
Ernst & Young d.o.o. Beograd



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																										
2	1	3	6	0	4	9	0		6	6	3	0		1	1	0	5	3	8	7	1	0				
Матични број					Шифра делатности										ПИБ											
Пословно име		Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом Интекса Инвест ад Београд																								
Седиште		Милентија Поповића 76, 11070, Београд, Република Србија																								

**БИЛАНС СТАЊА**  
на дан 31. 12. 2022. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
<b>АКТИВА</b>					
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0001	3.6, 14	16.726	17.991
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	3.6, 15	773	2.142
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003			
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004	16	276.476	250.331
020, 021 и 023	1. Хартије од вредности	0005	3.8, 3.10, 16.1	81.773	175.897
022	2. Депозити	0006	3.9, 16.2	194.703	74.434
024, 025, 026 и 029	3. Остале финансијске имовина	0007			
29	V ТЕКУЋА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0008			
11	VI СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0009			
20, 21, 22 и 24	VII ПОТРАЖИВАЊА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010		12.035	12.683
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011	3.7, 17	11.975	12.486
201	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0012	3.7, 17	43	193
202	3. Потраживања по основу управљања портфолијом	0013			
203	4. Потраживања по основу инвестиционог саветовања	0014			
204	5. Остале потраживања по основу обављања делатности	0015			
21	6. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0016			

22	7. Остале потраживања	0017	3.7, 17	17	4
24	8. Порез на додату вредност	0018			
10 и 12	VIII ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0019		371	
28 осим 288	IX АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0020	18	5.323	1.053
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021	3.11, 19	2	2.987
	<b>А. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА</b> (0001+0002+0003+0004+0008+0009+0010+0019+0020 + 0021)	0022		<b>311.706</b>	<b>287.187</b>
88	<b>Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	0023			
	<b>ПАСИВА</b>				
	<b>А. КАПИТАЛ</b> (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409-0412-0415) $\geq$ 0	0401		<b>288.477</b>	<b>266.620</b>
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	3.12, 20	236.976	236.976
31	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403			
32	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0404			
33	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0405			
340	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА И ОПРЕМЕ	0406			
потражн и салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0407		15.511	17.017
дуговн и салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0408	3.12, 20	21.751	12.464
35	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0410+0411)	0409		57.741	37.669
350	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0410		25.091	
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411	3.12, 20	32.650	37.669
36	IX ГУБИТАК (0413+0414)	0412			12.578
360	1. Губитак ранијих година	0413			12.578
361	2. Губитак текуће године	0414			
37	X СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ОДНОСНО УДЕЛИ	0415			
	<b>Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ</b> (0417+0418+0428+0433)	0416		<b>17.244</b>	<b>17.403</b>

40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417	3.13, 21	887	1.030
41	II ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421+0422+0423+0424+0425+0426+0427)	0418		653	2.111
410	1. Обавезе према повезаним лицима	0419			
411	2. Обавезе по основу издатих хартија од вредности	0420			
412	3. Кредити	0421			
413	4. Обавезе по основу лизинга	0422	22	653	2.111
414	5. Обавезе по основу хартија од вредности и остале финансијске обавезе које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	0423			
415	6. Промена фер вредности ставки које су предмет заштите од ризика	0424			
416	7. Обавезе по основу деривата намењених заштити од ризика	0425			
417	8. Обавезе по основу осталих деривата	0426			
419	9. Друге финансијске обавезе	0427			
42	III ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0429+0430+0431+0432)	0428		8.344	7.863
420, 421, 422	1. Обавезе према инвестиционим фондовима	0429			
423	2. Обавезе према депозитару	0430			
424	3. Обавезе према посредницима	0431			
425, 426, 427, 429	4. Остале обавезе из пословања	0432	3.14, 23	8.344	7.863
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433	3.14, 24	7.360	6.399
458	<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0434			
45 осим 458	<b>Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА</b>	0435	25	1.042	852
47	<b>Д. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0436	26	4.943	2.312
46	<b>Ђ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА</b>	0437			
	<b>Е. ГУБИТАК ИZNAD ВИСИНЕ КАПИТАЛА</b> (0408+0412+0415-0402+0403-0404-0405-0406-0407-0409) $\geq 0$ = (0416+0434+0435+0436+0437-0022) $\geq 0$	0438			
	<b>Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА</b> (0401+0416+0434+0435+0436+0437-0438)	0439		311.706	287.187
89	<b>З. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	0440			

У Београду.  
дана 20. 02. 2023. године

Законски заступник



**Образац 2**

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	1	3	6	0	4	9	0		6	6	3	0		1	1	0	5	3	8	7	1	0
Матични број								Шифра делатности					ПИБ									
Пословно име										Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом Интелза Инвест ад Београд												
Седиште										Милентија Поповића 76, 11070, Београд, Република Србија												

**БИЛАНС УСПЕХА**

у периоду од 01. 01. до 31. 12. 2022. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
<b>А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>					
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		137.536	124.233
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	3.2, 5	137.536	124.233
603, 604	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
609	3. Остали приходи по основу обављања делатности	1004			
50,51, 52, 53	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+1009+1010)	1005		111.374	90.627
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	3.3, 6	35.618	27.771
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	3.4, 7	49.782	40.645
511	3. Трошкови амортизације	1008	3.4, 8	6.668	5.311
512	4. Трошкови резервисања	1009	3.4, 9	130	40
51(оси м 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	3.4, 10	19.176	16.860
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005)≥0	1011		26.162	33.606
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001)≥0	1012			
<b>Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>					
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013	3.5, 11	10.613	7.069
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014	3.5, 11	153	182
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014)≥0	1015		10.460	6.887

	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1014-1013) $\geq 0$	1016			
	<b>В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА</b>				
63-56	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1017	12	843	
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018			1.067
62	<b>Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	1019	13	128	555
55	<b>Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	1020			
	<b>Ђ. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>				
64-57	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1021			
57-64	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1022			
	<b>Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1011-1012+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022) $\geq 0$	1023		37.593	39.981
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1012-1011+1016-1015+1018-1017+1020-1019+1022-1021) $\geq 0$	1024			
	<b>Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1025	3.15	4.943	2.312
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027			
	<b>З. НЕТО ДОБИТАК (1023-1024-1025-1026+1027) <math>\geq 0</math></b>	1028		32.650	37.669
	<b>И. НЕТО ГУБИТАК (1024-1023+1025+1026-1027) <math>\geq 0</math></b>	1029			
	<b>Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1030			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1031			

У Београду.  
дана 20. 02. 2023. године



Slobodan Maletić

Законски заступник

**Образац 3**

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																									
2	1	3	6	0	4	9	0		6	6	3	0		1	1	0	5	3	8	7	1	0			
Матични број								Шифра делатности				ПИБ													
Пословно име	Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом Интелеза Инвест ад Београд																								
Седиште	Милентија Поповића 76, 11070, Београд, Република Србија																								

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ  
за период од 01. 01. до 31. 12. 2022. године**

-у хиљадама динара

Група рачуна , рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
<b>А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>					
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1028)	2001		32.650	37.669
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1029)	2002			
<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>					
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима				
340	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
342	2. Актуарски добици/губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
344	3. Остали добици/губици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	б) Ставке које могу бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима				
341	1. Нереализовани добици/губици по основу промене вредности дужничких инструмената које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат				
	а) добици	2009			4.395
	б) губици	2010		10.793	8.227

343	2. Нереализовани добици/губици по основу инструментата намењених заштити од ризика (хединга) новчаног тока				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
345	3. Остали добици/губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2015			
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2016			
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015)- (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) ≥ 0	2017			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) ≥ 0	2018		10.793	3.832
	<b>В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019		21.857	33.837
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020			

У Београду.  
дана 20. 02. 2023. године



*Robert Malotic*  
Законски заступник

**Образац 4**

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																															
2	1	3	6	0	4	9	0		6	6	3	0		1	1	0	5	3	8	7	1	0									
Матични број								Шифра делатности						ПИБ																	
Пословно име		Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом Интелеза Инвест ад Београд																													
Седиште		Милентија Поповића 7б, 11070, Београд, Република Србија																													

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ  
у периоду од 01. 01. до 31. 12. 2022. године**

-у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	138.346	120.066
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	135.872	119.116
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003		
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	3004	2.325	640
4. Приливи од накнаде за управљање портфолијом клијената	3005		
5. Приливи по основу обављања делатности инвестиционог саветника	3006		
6. Остали приливи	3007	149	310
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	109.604	94.576
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009	130	
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010	109.474	94.576
3. Остали одливи	3011		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) $\geq 0$	3012	28.742	25.490
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001) $\geq 0$	3013		
<b>Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017+3018+3019)	3014	489.399	77.237
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3016	89.150	5.803
3. Приливи по основу камата	3017	3.249	1.434
4. Приливи по основу депозита	3018	397.000	70.000

5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	521.052	101.323
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3021	4.052	7.059
2. Одливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3022		29.264
3. Одливи по основу депозита	3023	517.000	65.000
4. Остали одливи	3024		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3014-3020) $\geq 0$	3025		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3020-3014) $\geq 0$	3026	31.653	24.086
<b>В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3028+3029+3030+3031)	3027		
1. Приливи по основу увећања капитала	3028		
2. Приливи од дугорочних кредита	3029		
3. Приливи од краткорочних кредита	3030		
4. Остали приливи	3031		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3033+3034+3035+3036+3037)	3032		
1. Одливи по основу откупа сопствених акција односно удела	3033		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3034		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3035		
4. Одливи за дивиденде	3036		
5. Остали одливи	3037		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3027-3032) $\geq 0$	3038		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3032-3027) $\geq 0$	3039		
<b>Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ</b> (3012+3025+3038-3013-3026-3039) $\geq 0$	3040		1.404
<b>Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ</b> (3013+3026+3039-3012-3025-3038) $\geq 0$	3041	2.911	
<b>Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3042	2.987	1.636
<b>Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3043	14	4
<b>Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3044	88	57
<b>З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b> (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)	3045	2	2.987

У Београду,  
дана 20. 02. 2023. године



Законски заступник

**Образац 5**

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима											
2	1	3	6	0	4	9	0	6	6	3	0
Матични број								Шифра делатности			
Пословно име								ПИБ			
Седиште								Милентија Поповића 76, 11070, Београд, Република Србија			

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ  
у периоду од 01. 01. до 31. 12. 2022. године**

-у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала										
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани и неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)	АОП	Губитак (група 36)	АОП	Сопствене акције односно удели (група 37)	АОП
1	2	3	4	5	6	7	8					
1	Станje на дан 01. јануара претходне године	-										
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4023		4045		4067	31.937	4089		4111
	б) потражни салдо рачуна	4002	236.976	4024		4046		4068		4090		4112 19.773
2	Ефекти прве примене нових МСФИ											
	а) дуговни салдо рачуна	4003		4025		4047		4069		4091		4113 414
	б) потражни салдо рачуна	4004		4026		4048		4070		4092		4114
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	-										
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005		4027		4049		4071		4093		4115
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4006		4028		4050		4072		4094		4116
4	Кориговано почетно stanje на дан 01. јануара	-		-		-		-		-		-

	<b>претходне године</b>										
	a) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2б + 3a - 3b) \geq 0$	4007		4029		4051		4073	31.937	4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2a + 2б - 3a + 3b) \geq 0$	4008	236.976	4030		4052		4074		4096	
	<b>Промене у претходној години</b>	-		-		-		-		-	
5	a) промет на дуговној страни рачуна	4009		4031		4053		4075		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4010		4032		4054		4076	19.359	4098	
	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>	-		-		-		-		-	
6	a) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 5б)$	4011		4033		4055		4077	12.578	4099	
	б) потражни салдо рачуна $(4б - 5a + 5б)$	4012	236.976	4034		4056		4078		4100	
	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>										
7	a) дуговни салдо рачуна	4013		4035		4057		4079		4101	
	б) потражни салдо рачуна	4014		4036		4058		4080		4102	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>	-		-		-		-		-	
8	a) исправке на дуговној страни рачуна	4015		4037		4059		4081		4103	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4016		4038		4060		4082		4104	
	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01.</b>	-		-		-		-		-	
9	a) кориговани дуговни салдо рачуна $(6a + 7a - 7б + 8a - 8б) \geq 0$	4017		4039		4061		4083	12.578	4105	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(6б - 7a + 7б - 8a + 8б) \geq 0$	4018	236.976	4040		4062		4084		4106	

	<b>Промене у текућој години</b>	-		-		-		-		-	
<b>10</b>	a) промет на дуговној страни рачуна	<b>4019</b>		<b>4041</b>		<b>4063</b>		<b>4085</b>		<b>4107</b>	
	b) промет на потражној страни рачуна	<b>4020</b>		<b>4042</b>		<b>4064</b>		<b>4086</b>	12.578	<b>4108</b>	
<b>11</b>	<b>Стање на дан 31. децембра текуће године</b>	-		-		-		-		-	
	a) дуговни салдо рачуна (9a + 10a - 10б) ≥ 0	<b>4021</b>		<b>4043</b>		<b>4065</b>		<b>4087</b>		<b>4109</b>	
	b) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	<b>4022</b>	236.976	<b>4044</b>		<b>4066</b>		<b>4088</b>		<b>4110</b>	

-у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						АОП	Укупан капитал [ $\sum$ (ред б кол 3 до кол 11) - $\sum$ (ред а кол 3 до кол 11)] $\geq 0$	АОП	Губитак изнад висине капитала [ $\sum$ (ред а кол 3 до кол 11) - $\sum$ (ред б кол 3 до кол 11)] $\geq 0$
		АОП	Ревалоризацијоне резерве (рачун 340)	АОП	Нереализоване добици по основу хвов (група 34 осим рачуна 340 потражни салдо)	АОП	Нереализоване губици по основу хвов (група 34 осим рачуна 340 дуговни салдо)				
1	2	9		10		11		12		13	
1	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>										
	a) дуговни салдо рачуна	<b>4133</b>		<b>4155</b>		<b>4177</b>	4.237	<b>4199</b>		<b>4221</b>	
2	b) потражни салдо рачуна	<b>4134</b>		<b>4156</b>	12.369	<b>4178</b>		<b>4200</b>	232.944	<b>4222</b>	
	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>										
2	a) дуговни салдо рачуна	<b>4135</b>		<b>4157</b>		<b>4179</b>		<b>4201</b>		<b>4223</b>	
	b) потражни салдо рачуна	<b>4136</b>		<b>4158</b>	253	<b>4180</b>		<b>4202</b>		<b>4224</b>	
3	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>										
	a) исправке на дуговној страни рачуна	<b>4137</b>		<b>4159</b>		<b>4181</b>		<b>4203</b>		<b>4225</b>	

	б) Исправке на потражној страни рачуна	4138		4160		4182		4204		4226	
4	<b>Кориговано почетни стање на дан 01. јануара претходне године</b>	-		-		-		-		-	
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b + 3a - 3b) \geq 0$	4139		4161		4183	4.237	4205		4227	
5	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b - 3a + 3b) \geq 0$	4140		4162	12.622	4184		4206	232.783	4228	
	<b>Промене у претходној години</b>	-		-		-		-		-	
6	а) промет на дуговној страни рачуна	4141		4163		4185	8.227	4207		4229	
	б) промет на потражној страни рачуна	4142		4164	4.395	4186		4208		4230	
7	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>	-		-		-		-		-	
	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 5b)$	4143		4165		4187	12.464	4209		4231	
8	б) потражни салдо рачуна $(4b - 5a + 5b)$	4144		4166	17.017	4188		4210	266.620	4232	
	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>										
9	а) дуговни салдо рачуна	4145		4167		4189		4211		4233	
	б) потражни салдо рачуна	4146		4168		4190		4212		4234	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>	-		-		-		-		-	
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4147		4169		4191		4213		4235	
9	б) Исправке на потражној страни рачуна	4148		4170		4192		4214		4236	
	<b>Кориговано почетни стање текуће године на дан 01. 01.</b>	-		-		-		-		-	
9	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(6a + 7a - 7b + 8a - 8b) \geq 0$	4149		4171		4193	12.464	4215		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна	4150		4172	17.017	4194		4216	266.620	4238	

	$(66 - 7a + 76 - 8a + 86) \geq 0$								
	<b>Промене у текућој години</b>		-	-	-	-	-	-	-
<b>10</b>	a) промет на дуговној страни рачуна	<b>4151</b>		<b>4173</b>	1.506	<b>4195</b>	9.287	<b>4217</b>	<b>4239</b>
	б) промет на потражној страни рачуна	<b>4152</b>		<b>4174</b>		<b>4196</b>		<b>4218</b>	<b>4240</b>
	<b>Стање на дан 31. децембра текуће године</b>		-	-	-	-	-	-	-
<b>11</b>	a) дуговни салдо рачуна $(9a + 10a - 106) \geq 0$	<b>4153</b>		<b>4175</b>		<b>4197</b>	21.751	<b>4219</b>	<b>4241</b>
	б) потражни салдо рачуна $(96 - 10a + 106) \geq 0$	<b>4154</b>		<b>4176</b>	15.511	<b>4198</b>		<b>4220</b>	<b>288.477</b>

У Београду.  
дана 20. 02. 2023. године



*Ivan Malatija*

Законски заступник



Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom  
sa javnom ponudom  
Intesa Invest a.d. Beograd

Napomene uz finansijske izveštaje  
za period 1. januar - 31. decembar 2022. godine

Beograd, 20.02.2022. godine

## SADRŽAJ

1.	Osnovni podaci .....	1
2.	Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja.....	4
2.1	Izjava o usklađenosti .....	4
2.2	Pravila procenjivanja .....	5
2.3	Načelo stalnosti poslovanja („going concern“).....	5
2.4	Funkcionalna i izveštajna valuta .....	5
2.5	Korišćenje procenjivanja .....	5
3.	Pregled osnovnih računovodstvenih politika .....	7
3.1	Poslovne promene u stranoj valuti .....	7
3.2	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima.....	7
3.2.1	<i>Prihodi od naknada za upravljanje fondovima .....</i>	7
3.2.2	<i>Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica .....</i>	8
3.2.3	<i>Prihodi od naknada za otkup investicionih jedinica .....</i>	8
3.3	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti .....	9
3.4	Ostali poslovni rashodi .....	9
3.5	Finansijski prihodi i rashodi .....	9
3.6	Nematerijalna i materijalna imovina.....	10
3.7	Potraživanja .....	10
3.8	Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI).....	11
3.9	Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC) .....	11
3.10	Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha.....	12
3.11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti .....	12
3.12	Kapital.....	12
3.13	Dugoročna rezervisanja.....	12
3.14	Kratkoročne obaveze.....	12
3.14	Kratkoročne obaveze (nastavak).....	13
3.15	Porez na dobit .....	13
4.	Sistem upravljanja rizicima.....	14
4.1.	Tržišni rizik .....	14
4.1.1	<i>Rizik promena cena hartija od vrednosti .....</i>	15
4.1.2	<i>Valutni rizik .....</i>	15

4.1.3 Rizik promena kamatnih stopa .....	15
4.2 Rizik likvidnosti.....	17
4.3 Operativni rizik.....	19
4.4 Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima.....	20
4.5 Kreditni rizik.....	20
4.6 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza .....	21
5. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima .....	24
6. Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti .....	24
7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi.....	25
8. Troškovi amortizacije.....	25
9. Troškovi rezervisanja .....	25
10. Ostali poslovni rashodi.....	26
11. Finansijski prihodi i finansijski rashodi.....	27
11.1 Finansijski prihodi .....	27
11.2 Finansijski rashodi .....	27
12. Dobici i gubici od usklađivanja vrednosti imovine.....	27
12.1 Gubici od usklađivanja vrednosti .....	27
12.2 Dobici od usklađivanja vrednosti .....	28
13. Ostali prihodi .....	28
14. Nematerijalna imovina.....	28
15. Materijalna imovina.....	28
16. Finansijska imovina.....	29
16.1 Hartije od vrednosti .....	29
16.2 Depoziti .....	30
17. Potraživanja.....	30
18. Aktivna vremenska razgraničenja.....	31
19. Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	31
20. Kapital .....	31
20.1 Struktura kapitala.....	31
20.2 Minimalni osnovni kapitala Društva.....	32
21. Dugoročna rezervisanja .....	32
22. Finansijske obaveze .....	32
23. Obaveze iz poslovanja.....	33
24. Ostale obaveze .....	33
25. Pasivna vremenska razgraničenja.....	33
26. Porez na dobit .....	33
27. Povezana pravna lica .....	34

28.	Uticaj COVID 19 i geopolitičkih dešavanja na poslovanje Društva .....	34
29.	Potencijalne obaveze - Sudski sporovi.....	35
29.1	Neusaglašene obaveze i potraživanja .....	35
30.	Događaji nakon datuma bilansa .....	35

## 1. Osnovni podaci

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom 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 otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019), Zakonom o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 – dr. zakon, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 i 109/2021) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 61/2020). Novi naziv Društva je registrovan u Agenciji za privredne registre dana 05.10.2020. godine rešenjem br. BD 70534/2020.

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, i
- 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, 26. decembar 2017. godine.

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

Matični broj Društva je 21360490, a poreski identifikacioni broj 110538710. Depozitar sa kojim 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 2022. godine broj zaposlenih u Društvu iznosi 14.

Na dan 31. decembar 2022. godine Društvo upravlja sa četiri otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom (u daljem tekstu: UCITS fondovi):

- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond,
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond,
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond,
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond.

## 1. Osnovni podaci (nastavak)

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, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond. Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond dana 10. 8. 2018. godine upisom u Registar investicionih fondova, kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje broj 2/5-152-3731/2-18, ali je Odlukom Nadzornog odbora Društva za upravljanje od 14. 7. 2020. godine promenjena vrsta UCITS fonda u prihodni UCITS fond, u skladu s Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020). Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan kao prihodni UCITS fond dana 24. 09. 2020. godine, rešenje broj: 2/5-120-2454/6-20. Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2022. godine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond ima ukupno 1.562 člana (2021.: 1.562 člana) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 3.543.180 hiljada (2021: RSD 5.668.449 hiljade). Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2021.
Broj članova Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	1.562	1.272
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	86	389
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(486)	(99)
<b>Ukupno</b>	<b>1.162</b>	<b>1.562</b>

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, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine dana 5. oktobra 2018. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 2/5-152-3953/5-18. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2022. godine Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond ima ukupno 4.197 članova (2021: 2.795 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 8.798.015 hiljada (2021: RSD 9.362.123 hiljada). Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2021.
Broj članova Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	2.795	1.840
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	2.083	1.368
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(681)	(413)
<b>Ukupno</b>	<b>4.197</b>	<b>2.795</b>

## 1. Osnovni podaci (nastavak)

Komisija za hartije od vrednosti je dana 01. decembra 2020. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-3340/5-20 o davanju dozvole za organizovanje, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine dana 19. januara 2021. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 2/5-152-565-21. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2022. godine Intesa Invest Cash Euro UCITS fond ima ukupno 1.873 članova (2021: 757 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 8.730.714 hiljada (2021: 3.537.046 hiljada). Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda je prikazan u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2021.
<b>Broj članova Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>
Broj članova na početku perioda	757	0
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	1.459	831
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(343)	(74)
<b>Ukupno</b>	<b>1.873</b>	<b>757</b>

Komisija za hartije od vrednosti je dana 02. jula 2020. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-2144/21 o davanju dozvole za organizovanje, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond dana 30. avgusta 2021. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 2/5-152-3155/2-21. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2022. godine Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond ima ukupno 114 članova (2021: 92 člana) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 151.450 hiljada (2021: 150.610 hiljada). Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda je prikazan u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2021.
<b>Broj članova Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>
Broj članova na početku perioda	92	0
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	35	92
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(13)	0
<b>Ukupno</b>	<b>114</b>	<b>92</b>

## 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“ br. 73/2019 i 44/2021 – dr. zakon), Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 73/2019) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Otvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom kojima upravlja Društvo na dan 31. decembar 2022. 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 izveštaja („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 utvrđilo 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.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanim Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS" br. 139/2020 i 75/2021), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, a koji mogu odstupiti od zahteva MSFI, a koji nije usaglašen sa navedenim prevodom.

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koji čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni 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.

## 2. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

### 2.1 Izjava o usklađenosti (nastavak)

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

Društvo je prikazalo uporedne podatke Društva za period od 01. januara do 31. decembra 2021. godine i na dan 31. decembar 2021. godine.

### 2.2 Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu procenjivanja istorijske vrednosti osim hartija od vrednosti, 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 prepostavki, 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 prepostavke 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 prepostavka 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 prepostavke 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.

## 2. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

### 2.5 Korišćenje procenjivanja (nastavak)

*Utvrđivanje fer vrednosti finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI):*

Finansijska sredstva koja se odmeravaju po fer vrednosti kroz ostali rezultat naknadno se odmeravaju u zavisnosti od toga da li imaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali rezultat koja imaju kotiranu tržišnu cenu odmeravaju se po tržišnim cenama na zatvaranju aktivnog tržišta, a koja nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu vrednuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za eventualna obezvređenja.

Dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Republika Srbija nakon početnog priznavanja naknadno se odmeravaju po fer vrednosti, pomoću interna razvijenog modela koji se bazira na Nelson Siegelovom modelu nelinearne interpolacije. Vrednovanje dužničkih hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija podrazumeva utvrđivanje fer vrednosti ovih hartija za dan za koji se vrši obračun. Fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija utvrđuje se diskontovanjem novčanih tokova, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa obračunata po Nelson Siegelovom modelu nelinearne interpolacije, a diskontovanje novčanih tokova vrši se prema formuli Uprave za javni dug Republike Srbije.

### 3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 1. januara 2022. godine do 31. decembra 2022. godine su date u narednim tačkama.

Računovodstvene politike i procene koje se tiču priznavanja i vrednovanja sredstava i obaveza korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Društva za 2021. godinu.

#### 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.

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	31.12.2022.	31.12.2021.
EUR	117,3224	117,5821

#### 3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od UCITS 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 UCITS fondovima i obračunavaju se u odnosu na vrednost imovine UCITS fondova kojima Društvo upravlja. Društvo naknadu za upravljanje fondovima obračunava i naplaćuje po sledećim tarifama:

Fond	Naknada
Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond	1,00%
Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond	0,80%
Intesa Invest Cash Euro UCITS fond	0,40%
Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond	1,50%

### 3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### 3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (nastavak)

##### *3.2.1 Prihodi od naknada za upravljanje fondovima (nastavak)*

Vrednost imovine UCITS fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija UCITS fonda, novčanih sredstava fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava UCITS fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja fonda, umanjen za vrednost obaveza UCITS fonda. Obračun naknade se vrši dnevno i to kao navedeni procenat za dati UCITS 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 UCITS fonda plaća prilikom uplate u UCITS fond. Naknada za kupovinu se obračunava procentualno u odnosu na vrednost uplate u UCITS fond.

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

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

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

U skladu sa Prospektom za otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond, 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 UCITS fonda plaća prilikom otkupa investicionih jedinica iz fonda. Naknada za otkup investicionih jedinica se naplaćuje procentualno u zavisnosti vremenskog perioda ulaganja u UCITS fond.

U skladu sa Prospektom za otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond, 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; i
- Naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od godinu dana koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup.

### 3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### 3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (nastavak)

##### *3.2.3 Prihodi od naknada za otkup investicionih jedinica (nastavak)*

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

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

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

- 2% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu kraćem od godinu dana koji prethodi danu podnošenja Zahteva za otkup;
- 1% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od godinu dana ali kraćem od dve godine koji prethodi danu podnošenja Zahteva za otkup; i
- naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od dve godine koji prethodi danu podnošenja Zahteva za otkup.

#### 3.3 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti predstavljaju rashode koji proističu iz uobičajenih poslovnih aktivnosti, a mogu pripisati poslovanju sa UCITS 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 po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI), 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. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### 3.6 Nematerijalna i materijalna imovina

Nematerijalna i materijalna imovina su iskazane po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti.

Početno priznavanje nematerijalne i materijalne 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 i materijalnu 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 i materijalne 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 i materijalne imovine vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je sredstvo stavljeno u upotrebu.

Procenjeni vek trajanja nematerijalne i materijalne 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 UCITS fondova kojima Društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje, naknade pri kupovini/otkupu investicionih jedinica i ostalih potraživanja.

Potraživanja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate umanjenoj za ispravke vrednosti odnosno gubitak po osnovu obezvređenja.

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. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### 3.8 Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)

Finansijska sredstva se klasificuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI) ako su ispunjena oba sledeća uslova:

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

Finansijska sredstva koja se odmeravaju po fer vrednosti kroz ostali rezultat su nederivatna finansijska sredstva kojima Društvo nema nameru da trguje.

Nakon početnog priznavanja, finansijska sredstva koja se odmeravaju po fer vrednosti kroz ostali rezultat naknadno se odmeravaju na način kako je to objašnjeno u okviru napomene 2.5. Korišćenje procenjivanja.

Promene po osnovu fer vrednosti finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI) evidentiraju se u okviru pozicije kapitala, dok se se prihod od kamata evidentira metodom efektivne kamatne stope kao prihod perioda u okviru finansijskih prihoda bilansa uspeha.

#### 3.9 Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC)

Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC) obuhvataju depozite.

Finansijsko sredstvo se klasificuje po amortizovanoj vrednosti (AC) ako su ispunjena oba sledeća uslova:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovog modela čiji cilj je držanje finansijskih sredstava radi naplate 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 koja se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospećem, za koje Društvo ima pozitivnu nameru i sposobnost da ih drži do dospeća.

Nakon inicijalnog priznavanja, finansijska sredstva koja su klasifikovana po amortizovanoj vrednosti se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, umanjenoj za ispravke vrednosti odnosno gubitak po osnovu obezvređenja. Amortizovana vrednost se obračunava uzimajući u obzir sve diskonte ili premije pri kupovini u toku perioda dospeća.

### 3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### 3.10 Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha obuhvataju ulaganja u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom.

Finansijska sredstva koja se odmeravaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha su pribavljena radi prodaje ili ponovne prodaje u kratkom roku, u cilju ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena. U ovu podkategoriju se klasifikuju i derivatna finansijska sredstva, ukoliko nisu naznačena kao instrumenti zaštite.

Sve promene u fer vrednosti računovodstveno se evidentiraju kroz bilans uspeha.

#### 3.11 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. Gotovina se inicijalno priznaje po vrednosti iskazanoj na izvodu novčanog računa, a naknadno se vrednuje po amortizovanoj vrednosti u bilansu stanja.

#### 3.12 Kapital

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

Kapital Društva obrazovan je iz uloženih 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. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u kapital Društva.

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

#### 3.13. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja otpremnine zaposlenih za odlazak u penziju nakon ispunjenih zakonom propisanih uslova. . Rezervisanje sredstava za otpremnine formirano je na bazi izveštaja nezavisnog aktuara i iskazano je u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

#### 3.14 Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze obuhvataju obaveze prema dobavljačima, obaveze prema zaposlenima, obaveze po osnovu zarada i naknada zarada, 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.

### 3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### 3.14 Kratkoročne obaveze (nastavak)

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

#### 3.15 Porez na dobit

Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Poreski organ utvrđuje mesečni iznos akontacije poreza na dobit. Stopa poreza na dobit je 15% za 2022. godinu (ista je i za 2021. godinu) i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u Bilansu uspeha korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Ove korekcije uključuju uglavnom korekcije za rashode koje ne umanjuju poresku osnovicu i povećanje za kapitalne dobitke.

Zakon o porezu na dobit ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju porez na imovinu, poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim poreskim i opštim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru poslovnih rashoda.

S obzirom da je rok za podnošenje poreskog bilansa za 2022. poslovnu godinu 30. jun 2023. godine, Društvo nije izvršilo studiju transfernih cena za 2022. godinu. Rukovodstvo smatra da nema materijalno značajnih efekata na 2022. godinu.

#### 4. Sistem upravljanja rizicima

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski rezultat i / ili kapital Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti eliminisati, ali ga je moguće svesti na prihvatljiv nivo kroz proces kontinuiranog identifikovanja, merenja, monitoringa, izveštavanja i kontrole izloženosti rizicima, što predstavlja okvir za kvalitetno upravljanje rizicima. Adekvatan sistem upravljanja rizicima je važan element u obezbeđivanju stabilnosti i profitabilnosti poslovanja Društva.

Nadzorni odbor Društva je odgovoran za uspostavljanje adekvatnog sistema za upravljanje rizicima i nadgledanje aktivnosti upravljanja rizikom. Direktor Društva je odgovoran za obezbeđivanje uslova za sprovođenje aktivnosti upravljanja rizicima. Odeljenje za upravljanje rizicima je nadležno za sprovođenje aktivnosti upravljanja rizicima u Društvu i o svojim aktivnostima izveštava Direktora Društva i Nadzorni odbor.

Organi Društva nadležni za upravljanje rizicima prate promene u zakonskoj regulativi, analiziraju njihov uticaj na visinu rizika na nivou Društva i Fonda i preuzimaju mere na usaglašavanju poslovanja i procedura sa novim propisima u okvirima kontrolisanog rizika.

Društvo je uspostavilo sistem upravljanja rizicima sa posebnim osvrtom na:

- Tržišni rizik,
- Operativni rizik,
- Rizik likvidnosti,
- Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima, i
- Kreditni rizik.

Najznačajnija interna akta koja regulišu oblast upravljanja rizicima su sledeća:

- Strategija upravljanja rizicima
- Politika upravljanja rizicima,
- Politika upravljanja rizikom likvidnosti,
- Politika upravljanja kreditnim rizikom,
- Procedura – Upravljanje rizicima na nivou BIB grupe, i
- Pravilnik – Upravljanje rizicima na nivou grupe.

##### 4.1. Tržišni rizik

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

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. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

##### 4.1. Tržišni rizik (nastavak)

###### 4.1.1 *Rizik promene 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 prepostavljenog povećanja tržišne kamatne stope od 100 b.p. i 200 b.p. na imovinu Društva plasiranu u dužničke hartije od vrednosti:

U hiljadama RSD	Efekat povećanja kamatne stope 100 b.p.	Efekat povećanja kamatne stope 200 b.p.
Valuta imovine		
RSD	(2.840)	(5.542)
EUR	-	-
<b>Ukupan efekat 2022</b>	<b>(2.840)</b>	<b>(5.542)</b>
<b>Ukupan efekat 2021</b>	<b>(4.574)</b>	<b>(8.906)</b>

###### 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 deo imovine ulaze u finansijske instrumente denominovane u dinarima, tako da imovina Društva nije izložena valutnom riziku.

Društvo na dan 31. decembar 2022. 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.

#### 4. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

##### 4.1 Tržišni rizik (nastavak)

###### 4.1.3 Rizik promena kamatnih stopa (nastavak)

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Društva na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza. 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 koja je uložena u depozite kod banaka delimično je podložna ovoj vrsti rizika, s obzirom da prosečan ponderisani rok dospeća svih oročenih depozita iznosi 58 dana. Svi depoziti dospevaju u 2023. godini.

Struktura imovine i obaveza Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2022. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosno	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	16.726	16.726
Materijalna imovina	-	773	-	773
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	81.773	-	81.773
Depoziti		194.703		194.703
Potraživanja	-	-	12.035	12.035
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	5.323	5.323
Zalihe i plaćeni avansi			371	371
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	-	2	-	2
Ukupno imovina	-	277.251	34.455	311.706
Kapital	-	-	288.477	288.477
Dugoročna rezervisanja	-	-	887	887
Obaveze po osnovu lizinga	-	653	-	653
Obaveze iz poslovanja	-	-	20.647	20.647
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	1.042	1.042
Ukupno obaveze	-	653	311.053	311.706
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2022.	-	276.598	(276.598)	-

#### 4. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

##### 4.1 Tržišni rizik (nastavak)

###### 4.1.3 *Rizik promena kamatnih stopa (nastavak)*

S obzirom da je najveći deo imovine Društva plasiran u hartije od vrednosti, tj. u dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije, sa fiksnom kuponskom stopom, 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.

#### 4. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

##### 4.2 Rizik likvidnosti (nastavak)

U narednim tabelama prikazana su sredstva i 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
Nematerijalna imovina	-	-	16.726	16.726
Materijalna imovina	304	-	469	773
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	-	81.773	81.773
Depoziti	147.713	46.990	-	194.703
Potraživanja	12.035	-	-	12.035
Aktivna vremenska razgraničenja	5.323	-	-	5.323
Zalihe i plaćeni avansi	371	-	-	371
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	2	-	-	2
<b>Ukupno imovina</b>	<b>165.748</b>	<b>46.990</b>	<b>98.968</b>	<b>311.706</b>
Kapital	-	-	288.477	288.477
Dugoročna rezervisanja	-	-	887	887
Obaveze po osnovu lizinga	190	-	463	653
Obaveze iz poslovanja	20.647	-	-	20.647
Pasivna vremenska razgraničenja	1.042	-	-	1.042
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>21.879</b>	<b>-</b>	<b>289.827</b>	<b>311.706</b>
Neto ročna neusklađenost 31.12.2022.	143.869	46.990	(190.859)	-
	143.869	190.859	-	-
<b>Kumulativni gep likvidnosti</b>				
Neto ročna neusklađenost 31.12.2021.	46.804	46.804	(96.387)	-
<b>Kumulativni gep likvidnosti</b>	<b>46.804</b>	<b>96.387</b>		

#### 4. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

##### 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 predstavlja rizik od mogućih negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital i proističe iz sudskega i vanskudskega 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 (brand, 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 identificuje 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; i
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima: greške u unosu podataka, knjigovodstvene greške, nemarni gubitak sredstava klijenata, sporovi oko izvršenja delegiranih aktivnosti, neispravno poravnjanje poslova, rizik netačne/zakasne 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. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

##### 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 ispunji 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 2022. godine prikazana je kao što sledi:

	Iznos u hiljadama RSD	Udeo u imovini Društva u %
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	81.773	26,23%
Depoziti	194.703	62,46%
<b>Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2022.</b>	<b>276.476</b>	<b>88,70%</b>
<b>Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2021.</b>	<b>253.318</b>	<b>88,21%</b>

#### 4. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

##### 4.5. Kreditni rizik (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti, kao i kratkoročni depoziti kod banaka predstavljaju izloženost prema bankama, za koje Rukovodstvo Društva smatra da su dobrog boniteta. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI) se odnose na izloženost prema Republici Srbiji po osnovu kuponskih državnih obveznica.

Na dan 31. decembar 2022. 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 prevlađujućim 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;

#### 4. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

##### 4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

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 za 2022. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 33	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	81.773	-	81.773	81.773
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	-	-
<b>Ukupno 2022.</b>	-	81.773	-	81.773	81.773

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti finansijskih instrumenata za 2021. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 33	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	153.241	-	153.241	153.241
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	-	-	22.656	22.656
<b>Ukupno 2021.</b>	22.656	153.241	-	175.897	175.897

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 za 2022. godinu:

4. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

<u>U hiljadama RSD</u>	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 33	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2	-	2	2
Depoziti	-	194.703	-	194.703	194.703
<b>Ukupno 2022.</b>	<b>-</b>	<b>194.705</b>	<b>-</b>	<b>194.705</b>	<b>194.705</b>

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti za 2021. godinu:

<u>U hiljadama RSD</u>	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 33	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2.987	-	2.987	2.987
Depoziti	-	74.434	-	74.434	74.434
<b>Ukupno 2021.</b>	<b>-</b>	<b>77.421</b>	<b>-</b>	<b>77.421</b>	<b>77.421</b>

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 depoziti predstavljaju kratkoročnu finansijsku imovinu deponovanu kod banaka.

Finansijske obaveze Društva na dan 31. decembar 2022. godine se odnose na ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 8.344 hiljade, za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 31. decembar 2022. godine.

## 5. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju:

	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2021.
<u>U hiljadama RSD</u>		
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	123.485	123.485
<i>Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond</i>	45.163	38.757
<i>Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond</i>	62.976	77.028
<i>Intesa Invest Cash Euro UCITS fond</i>	24.832	7.126
<i>Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond</i>	2.390	574
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	2.175	748
<u>Ukupno</u>	<u>137.536</u>	<u>124.233</u>

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Značajan rast imovine pod upravljanjem fondova kojima Društvo upravlja doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2022. godini.

## 6. Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti obuhvataju:

	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2021.
<u>U hiljadama RSD</u>		
Transakcioni troškovi	82	44
Troškovi marketinga	837	1.672
Troškovi naknada posrednicima	34.569	26.055
Ostali rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	130	-
<u>Ukupno</u>	<u>35.618</u>	<u>27.771</u>

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 pre svega na usluge posredovanja od strane Banca Intesa a.d. Beograd (Posrednik) Društvu (RSD 34.569 hiljada).

## 7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju:

	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2021.
<u>U hiljadama RSD</u>		
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	32.448	30.950
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	10.674	4.756
Troškovi službenih putovanja	616	57
Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	5.792	4.630
<u>Ostali lični rashodi i naknade</u>	<u>252</u>	<u>252</u>
 <u>Ukupno</u>	 49.782	 40.645

## 8. Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije sastoje se od troškova amortizacije nematerijalne imovine u iznosu od RSD 5.299 hiljada (2021: RSD 3.942 hiljade) i troškova materijalne imovine koja ispunjava uslove standarda MSFI 16 i obuhvata zakup poslovnog prostora i službenog automobila. Troškovi amortizacije poslovnog prostora iznose RSD 1.026 hiljada dok troškovi amortizacije službenog automobila iznose RSD 343 hiljade.

## 9. Troškovi rezervisanja

	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2021.
<u>U hiljadama RSD</u>		
Troškovi rezervisanja - Opremnine	130	40
 <u>Ukupno</u>	 130	 40

## 10. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2021.
Materijalni troškovi	43	16
Troškovi usluga	12.328	8.243
Troškovi goriva i telefona	318	256
Troškovi naknada za isticanje firme i ekološka taksa	804	595
Troškovi revizije	1.801	1.429
Troškovi reprezentacije	561	176
Troškovi kovertiranja i štampe	136	1.761
Ostali rashodi	3.185	4.384
 Ukupno	 19.176	 16.860

Društvo u vlasništvu nema nekretnine i opremu, već za svoj rad koristi nekretnine i opremu osnivača Banca Intesa a.d. Beograd. Troškovi usluga se odnose pre svega na usluge Banca Intesa a.d. Beograd po osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji i troškove održavanja softvera i Bloomberg terminala.

Ostali rashodi se odnose na troškove stručnog usavršavanja, troškova naknada regulatoru, troškove platnog prometa, troškove premija osiguranja, troškove poreza, troškove neproizvodnih usluga i ostale rashode.

Primenom MSFI 16, rashodi u vezi sa zakupom nekretnina i službenog automobila evidentiraju se kao rashodi amortizacije i rashodi kamata, umesto rashoda zakupa i rashoda službenog automobila.

## 11. Finansijski prihodi i finansijski rashodi

### 11.1 Finansijski prihodi

Finansijski prihodi se odnose na:

	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2021.
<b>U hiljadama RSD</b>		
Prihodi od kamata	7.066	7.066
- na potraživanja (oročeni depoziti)	5.355	1.725
- na gotovinu i gotovinske ekvivalente (a-vista depoziti)	-	1
- po osnovu hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	5.124	5.340
Positivne kursne razlike	14	3
Ostali finansijski prihodi	120	-
<b>Ukupno</b>	<b>10.613</b>	<b>7.069</b>

Kamatna stopa na oročene depozite se kretala u rasponu od 1,5% do 6,85% na godišnjem nivou u periodu od 1. januara 2022. godine do 31. decembra 2022. godine.

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

### 11.2 Finansijski rashodi

Primenom MSFI 16 zahteva se priznavanje troška amortizacije po osnovu prava korišćenja sredstva i priznavanje rashoda od kamata po osnovu povezane lizing obaveze. Finansijski rashodi u ukupnom iznosu od RSD 153 hiljade se odnose na rashode kamata za lizing obavezu po osnovu poslovnog prostora (RSD 33 hiljade), rashode kamata za lizing obavezu po osnovu službenog automobila (RSD 28 hiljada), negativne kursne razlike (RSD 88 hiljada) i ostale finansijske rashode (RSD 4 hiljade).

## 12. Dobici i gubici od usklađivanja vrednosti imovine

### 12.1 Gubici od usklađivanja vrednosti

U skladu sa zahtevima MSFI 9 Društvo je izvršilo obračun ispravke vrednosti za hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI) i za depozite koje ima kod drugih banaka.

Gubici od usklađivanja vrednosti iznose RSD 720 hiljada i odnose se na efekat obezvređenja obveznica Republike Srbije i efekat obezvređenja depozita.

## 12. Dobici i gubici od usklađivanja vrednosti imovine (nastavak)

### 12.2 Dobici od usklađivanja vrednosti

Na dan 31. decembar 2022. godine Društvo je ostvarilo dobitke od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 1.563 hiljade (2021: RSD 254 hiljade). Dobici se odnose na usklađivanje vrednosti investicionih jedinica koje je Društvo imalo u otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fondu, obveznica Republike Srbije i depozita.

## 13. Ostali prihodi

Ostali prihodi u iznosu od RSD 128 hiljada se odnose na Prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu ukidanja rezervisanja za neiskorišćene godišnje odmore.

## 14. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od softvera i licence nabavne vrednosti RSD 5.182 hiljade, umanjениh za ispravku vrednosti (amortizaciju) kao i dodatnih ulaganja su prikazani u tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Nematerijalna imovina</u>
Stanje na dan 01.01.2021	14.889
Dodatna ulaganja tokom godine	7.044
Amortizacija tokom godine	(3.942)
<hr/> <u>Stanje na dan 31.12.2021.</u>	<hr/> <u>17.991</u>
Stanje na dan 01.01.2022	17.991
Dodatna ulaganja tokom godine	4.034
Amortizacija tokom godine	(5.299)
<hr/> <u>Stanje na dan 31.12.2022.</u>	<hr/> <u>16.726</u>

## 15. Materijalna imovina

Primenom MSFI 16 standarda, pod materijalnom imovinom se obuhvata poslovni prostor i službeni automobil koje Društvo upotrebljava kao korisnik lizing ugovora. Materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu Ugovora o zakupu koje Društvo ima sa Banca Intesa ad Beograd na dan 31.12.2022. godine iznosi RSD 304 hiljada dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2022. godine iznosi RSD 469 hiljada.

## 16. Finansijska imovina

### 16.1 Hartije od vrednosti

Hartije od vrednosti u iznosu od RSD 81.773 hiljade (2021: 153.241 hiljada) se odnose na ulaganja u obveznice emitovane od strane Republike Srbije koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI). Na dan 31. decembar 2022. 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	61.726	25.01.2023.	4,50%
RSMFRSD55940	5.450	54.500	RSD	62.583	08.02.2028.	5,875%
RSMFRSD89592	2.700	27.000	RSD	28.932	11.01.2026.	4,50%
Ukupno 2021. godina				153.241		

U hiljadama	Broj komada	Nominalna vrednost	Valuta	Fer vrednost u RSD	Datum dospeća	Kuponska stopa
RSMFRSD55940	5.450	54.500	RSD	54.928	08.02.2028.	5,875%
RSMFRSD89592	2.700	27.000	RSD	26.845	11.01.2026.	4,50%
Ukupno 2022. godina				81.773		

## 16. Finansijska imovina (nastavak)

### 16.2 Depoziti

Ulaganja po osnovu depozita na dan 31.12.2022. godine iznose RSD 194.703 hiljade i predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod OTB Banke Srbija a.d. Novi Sad, Naše AIK Banke a.d. Beograd, Erste Banke a.d. Novi Sad, Banca Intesa a.d. Beograd i Addiko Banke a.d. Beogradu iznosima navedenim u tabeli ispod. Kamatne stope na navedene depozite su se kretale u rasponu od 1,5% do 6,85%.

	U hiljadama RSD	Datum dospeća
Naša AIK banka a.d. Beograd	40.000	03.02.2023.
Erste banka a.d. Novi Sad	47.000	10.05.2023.
Addiko Bank a.d. Beograd	18.000	20.03.2023.
OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad	45.000	19.01.2023.
Banca Intesa a.d. Beograd	45.000	03.02.2023.
<b>Ukupno na dan 31.12.2022.</b>	<b>195.000</b>	
<b>Ukupno na dan 31.12.2021.</b>	<b>75.000</b>	

U skladu sa zahtevima MSFI 9, Društvo je izvršilo obračun ispravke vrednosti za depozite na osnovu internog modela u iznosu od RSD 297 hiljada čime se direktno umanjuje knjigovodstvena vrednost depozita na RSD 194.703 hiljade.

## 17. Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2022.	31.12.2021.
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	11.975	12.486
- Intesa Invest Comfort Euro, UCITS fond	3.087	4.760
- Intesa Invest Cash Dinar, UCITS fond	5.777	6.420
- Intesa Invest Cash Euro, UCITS fond	2.911	1.124
- Intesa Invest Flexible Euro, UCITS fond	200	182
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	43	193
Ostala potraživanja	17	4
<b>Ukupno</b>	<b>12.035</b>	<b>12.683</b>

## 18. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja iznose RSD 5.323 hiljade (2021: RSD 1.053 hiljade) i sastoje se od unapred plaćenih troškova za korišćenje Bloomberg terminala RSD 368 hiljade (2021: RSD 323 hiljada), obračunatih, a nenaplaćenih prihoda od kamata depozita RSD 2.836 hiljada (2021: RSD 730 hiljada), i akontacije poreza na dobit u iznosu od RSD 2.119.

## 19. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31. decembar 2022. godine Društvo na tekućem računu kod Banca Intesa a.d. Beograd poseduje iznos od RSD 2 hiljada (2021: 2.987 hiljada).

## 20. Kapital

### 20.1 Struktura kapitala

Struktura kapitala na dan 31. decembar 2022. godine je sledeća:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2022.</u>	<u>31.12.2021.</u>
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Gubitak prethodnog perioda	-	(12.578)
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici	15.511	17.017
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	(21.751)	(12.464)
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	25.091	-
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	32.650	37.669
 <u>Stanje na dan bilansa</u>	 <u>288.477</u>	 <u>266.620</u>

## 20. Kapital (nastavak)

### 20.1 Struktura kapitala (nastavak)

Društvo na dan 31. decembar 2022. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo, a vlasnik 100% kapitala je Banca Intesa a.d. Beograd.

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.

### 20.2 Minimalni osnovni kapitala Društva

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020) 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 2022. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 288.477 hiljada (EUR 2.459 hiljada), što je za RSD 273.812 hiljada (EUR 2.334 hiljada) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125.000 u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 14.665 hiljada (EUR 125 hiljada).

## 21. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2022.</u>	<u>31.12.2021.</u>
Rezervisanja za bonusе zaposlenih	-	145
Rezervisanja za otpremnine	388	258
Rezervisanja za neiskorišćeni godišnji odmor	499	627
<b>Ukupno</b>	<b>887</b>	<b>1.030</b>

## 22. Finansijske obaveze

Primenom MSFI 16 korisnik lizinga priznaje pravo korišćenja sredstva i odgovarajuću obavezu za lizing plaćanja u bilansu stanja. Društvo je po ovom osnovu iskazalo RSD 653 hiljade na dan 31.12.2022. godine od čega RSD 190 hiljada po osnovu obaveza za zakup poslovног prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 463 hiljada po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

### 23. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2022.</u>	<u>31.12.2021.</u>
Ostale obaveze iz poslovanja	714	733
Ostale obaveze iz poslovanja Banca Intesa a.d. Beograd	7.630	7.130
<b>Ukupno</b>	<b>8.344</b>	<b>7.863</b>

Ostale obaveze iz poslovanja Banca Intesa a.d. Beograd se odnose 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.

### 24. Ostale obaveze

Ostale obaveze na dan 31.12.2022. godine predstavljaju obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonuse u iznosu od RSD 7.360 hiljada (31.12.2021: RSD 6.399 hiljada).

### 25. Pasivna vremenska razgraničenja

Struktura pasivnih vremenskih razgraničenja:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2022.</u>	<u>31.12.2021.</u>
Unapred obračunati troškovi revizije	904	715
Ostali unapred obračunati troškovi	138	137
<b>Ukupno</b>	<b>1.042</b>	<b>852</b>

### 26. Porez na dobit

Društvo je u poslovnoj 2022. godini poslovalo sa dobitkom i na dan 31.12.2022. ima iskazanu obavezu za porez na dobit u iznosu od RSD 4.943 hiljade (31.12.2021: RSD 2.312 hiljade).

## 27. Povezana pravna lica

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembar 2022. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 1.1. - 31.12.2022. godine su prikazani kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2022.</u>	<u>31.12.2021.</u>
<b>BILANS STANJA</b>		
<i>Banca Intesa a.d. Beograd</i>		
Materijalna imovina	304	1.331
Depoziti	45.000	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2	2.987
Finansijske obaveze	190	1.296
Ostale obaveze iz poslovanja	7.630	7.130

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>01.01. -</u>	<u>01.01. -</u>
	<u>31.12.2022.</u>	<u>31.12.2021.</u>
<b>BILANS USPEHA</b>		
<i>Banca Intesa a.d. Beograd</i>		
Transakcioni troškovi	(66)	(35)
Troškovi naknada posrednicima	(34.569)	(26.050)
Troškovi amortizacije	(1.026)	(1.026)
Troškovi usluga	(3.917)	(3.994)
Troškovi platnog prometa	(153)	(135)
Rashodi po osnovu kamata	(33)	(79)
Prihodi po osnovu kamata	-	1
<i>Eurizon Capital SGR</i>		
Troškovi usluga	(724)	(743)

## 28. Uticaj COVID 19 i geopolitičkih dešavanja na poslovanje Društva

Nakon što je svetska privreda u drugoj godini nakon proglašenja pandemije korona virusa počela da iskazuje stabilne znake oporavka, usledio je globalni ekonomski poremećaj uzrokovani geopolitičkim tenzijama i izbijanjem rata Rusije i Ukrajine koji se prelio i na privredu Srbije.

Značajno pogoršani makroekonomski pokazatelji u 2022. godini u odnosu na prethodnu poslovnu godinu se ogledaju u izuzetno visokoj stopi inflacije kako na svetskom tako i na lokalnom nivou, kao i u prekidu globalnih lanaca snabdevanja koji su imali za posledicu naglo usporavanje privredne aktivnosti.

**28. Uticaj COVID 19 i geopolitičkih dešavanja na poslovanje Društva  
(nastavak)**

U ograničavanju efekata realizovanog operativnog rizika, Društvo donosi odluke da osigura kontinuitet poslovanja uz maksimalnu posvećenost zdravlju zaposlenih i klijenata. Društvo je blagovremeno preduzelo sve aktivnosti kako bi svi zaposleni mogli da rade od kuće (SmartWork), odnosno ispunilo sve tehničke preduslove (obezbeđivanja hardverskih i softverskih uslova) za neometan nastavak poslovanja u uslovima vanrednog stanja izazvanog pandemijom COVID-19 virusa. Shodno preduzetim merama, iz perspektive tehničke operativnosti, u uslovima delimično ili potpuno ograničenog kretanja, Rukovodstvo Društva smatra da ima sve mogućnosti za nastavak poslovanja.

Društvo nakon sprovedenih stres testova likvidnosti i promena cena obveznica ispunjava sve regulatorne i kapitalne zahteve, čak i u slučaju rigoroznih prepostavki i scenarija, te se može zaključiti da poslovanje Društva nije ugroženo.

Društvo je 2022. godinu završilo sa istorijski najvišom imovinom pod upravljanjem i tržišnim učešćem od 33%. Iz navedenog može se zaključiti da su gore navedeni događaji imali limitiran uticaj na poslovanje Društva tokom 2022 godine.

**29. Potencijalne obaveze - Sudski sporovi**

Na dan 31. decembar 2022. godine Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica niti se vodi sudski spor protiv Društva.

**29.1 Neusaglašene obaveze i potraživanja**

Društvo na dan 31.12.2022. nema neusaglašene obaveze i potraživanja.

**30. Događaji nakon datuma bilansa**

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Društva na dan 31. decembar 2022. godine.

U Beogradu,  
dana 20. 02 .2023. godine



INTESA INVEST A.D. BEOGRAD

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU**

**ZA 2022. GODINU**

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom  
Intesa Invest a.d. Beograd

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2022. GODINU

Sadržaj

1.	Aktivnosti istraživanja i razvoja .....	1
2.	Intesa Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom.....	4
3.	Organizaciona struktura i poslovne aktivnosti.....	5
4.	Poslovanje Društva .....	7
5.	Poslovanje investicionih fondova.....	15
6.	Sistem upravljanja rizicima .....	25
7.	Ulaganja u cilju zaštite životne sredine .....	32
8.	Događaji nakon završetka poslovne godine.....	33
9.	Uticaj COVID 19 i geopolitičkih dešavanja na poslovanje Društva .....	33
10.	Planovi za narednu poslovnu godinu.....	34

## 1. Aktivnosti istraživanja i razvoja

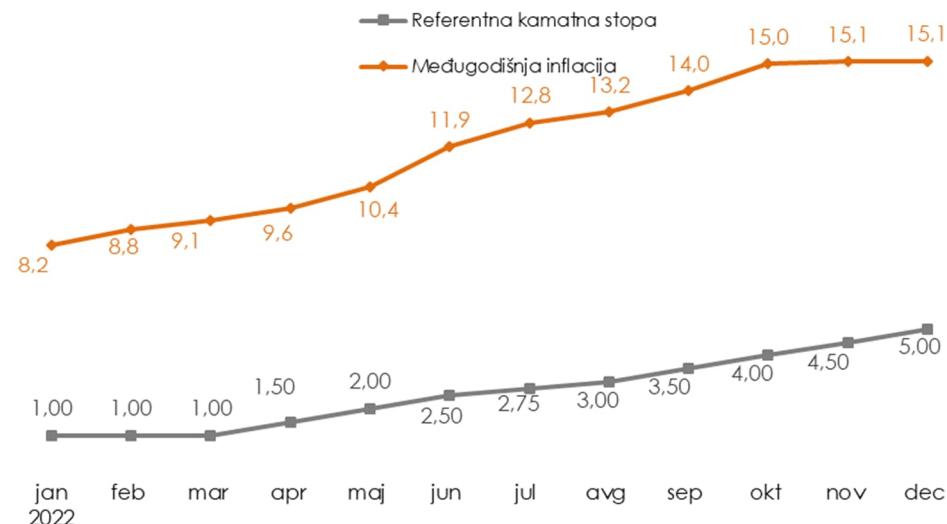
Period oporavka svetske privrede koji je usledio nakon proglašenja pandemije korona virusa u martu 2020. godine je prekinut usled geopolitičkih tenzija i izbijanja rata između Rusije i Ukrajine što se odrazilo na svetsku i domaću privredu.

Privredna aktivnost u Srbiji je u 2022. godini ostvarila znatno lošije rezultate u poređenju sa 2021. godinom, u prvoj polovini godine zabeležen je rast BDP-a od 4,0% dok je u drugoj polovini rast usporio više nego što je bilo predviđeno. Tokom trećeg kvartala zabeležen je rast BDP-a od 1,0% dok je u četvrtom zabeležen rast od samo 0,4%. Na osnovu procene Zavoda za statistiku, realni BDP je porastao za 2,3% međugodišnje u 2022. kao rezultat loše poljoprivredne sezone, smanjene eksterne tražnje i kontinuiranog rasta korporativnih troškova, uz nižu aktivnost u građevinarstvu i proizvodnji. Narodna Banka Srbije predviđa da će se ekonomski rast kretati između 2,0% i 3,0% međugodišnje u 2023. godini ali verovatnije bliže donjoj granici ovog intervala.

Inflatorni pritisci koji su značajno pojačani tokom druge polovine 2021. godine usled ponovnog otvaranja privreda, efekta niske baze, rasta cena energenata kao i značajnog poskupljenja u kategoriji hrane nastavili su kontinuirano da rastu, pri čemu su dostigli rekordno visoke nivoje još od 2007. godine od kada se u Srbiji inflacija meri Indeksom potrošačkih cena. Najveći doprinos skoku potrošačkih cena dale su cene hrane i energenata. U novembru i decembru je zabeležen međugodišnji skok cena od 15,1%, što je apsolutni rekord, dok je prosečna stopa inflacije za 2022. godinu iznosila 11,9% u odnosu na 2021. godinu. Prema projekciji Narodne banke Srbije, očekuje se da će inflacija dostići vrhunac krajem 2022. i početkom 2023. godine, a snažniji pad očekuje se u drugoj polovini 2023. godine usled pada uvozne inflacije i slabljenja troškovnih pritisaka vezanih za energiju.

## 1. Aktivnosti istraživanja i razvoja (nastavak)

Grafik 1 - Kretanje međugodišnje inflacije i referentne kamatne stope (u %)

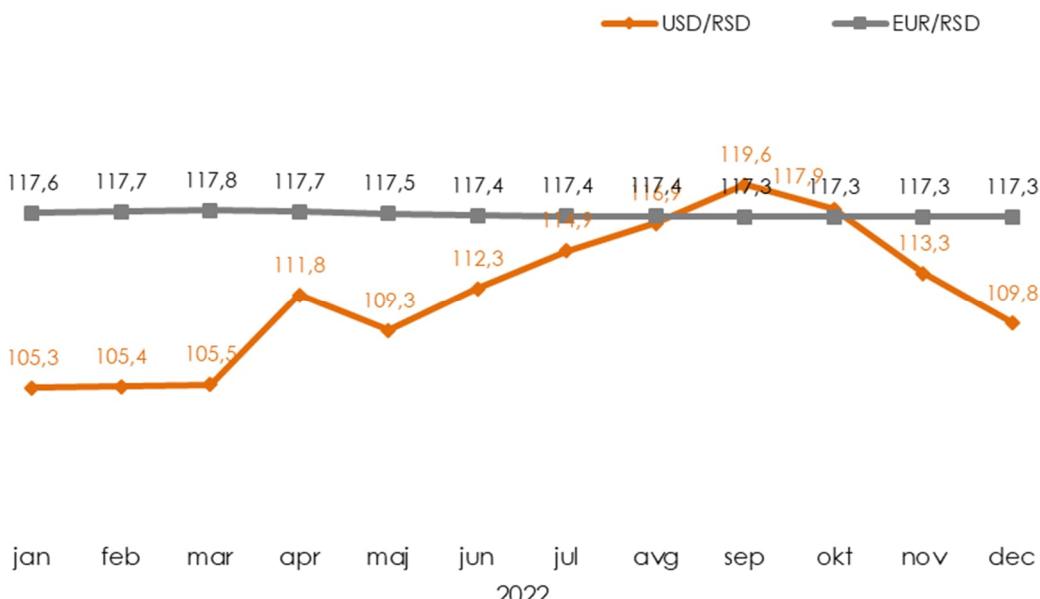


Narodna Banka Srbije je krajem 2021. godine počela sa zaoštravanjem monetarne politike usled rastućih inflatornih pritisaka. Nakon što se prosečna repo stopa gotovo izjednačila sa referentnom kamatnom stopom, na sednici u aprilu 2022. godine započeto je sa ciklusom povećanja referentne kamatne stope sa dotadašnjeg istorijskog minimuma od 1%. Tako je referentna stopa od aprila povećana kumulativno za 400 baznih poena na nivo od 5,0% na kraju 2022. godine.

Tokom 2022. godine Narodna banka Srbije je nastavila sa sprovođenjem svoje politike stabilnog kursa dinara, pri čemu je u 2022. godini nominalno ojačao za 0,2% prema evru. Na kraju godine Narodna Banka Srbije je saopštila da su rezerve prvi put premašile nivo od 18 milijardi evra .

## 1. Aktivnosti istraživanja i razvoja (nastavak)

Grafik 2 – Kretanje kursa dinara



Nakon ekspazivne fiskalne politike u 2020. i 2021. godini, Vlada Republike Srbije je u 2022. godini napravila određena prilagođavanja u pravcu smanjenja fiskalnog deficitu u odnosu na BDP. Tokom prvih 10 meseci ostvaren je suficit republičkog budžeta od približno 1,0% BDP-a dok je usled finansiranja gubitaka državnih preduzeća organizovan u oktobru rebalans budžeta gde je planirano da fiskalni deficit bude povišen sa planiranih 3,0% na 3,9% BDP-a. Na kraju 2022. godine je zabeležen fiskalni deficit od 3,3% BDP-a što je i planirani fiskalni deficit za 2023. godinu.

Vodeće svetske kreditne agencije zadržale su u 2022. godini kreditni rejting Srbije jedan nivo ispod investicionog rejtinga. Standard and Poor's je u svojoj poslednjoj oceni iz decembra 2022. godine potvrdio rejting države na nivou BB+ uz očuvane stabilne izglede za povećanje rejtinga u narednom periodu.

Indeks najlikvidnijih akcija Beogradske berze BELEX15 na kraju 2022. godine je iznosio 824,61 indeksnih poena, što je za 0,47% više od njegove vrednosti na kraju 2021. godine. Indeks BELEXline je iznosio 1.739,86 indeksnih poena, što je za 1,65% više od njegove vrednosti na kraju 2021. godine. Ukupan promet na tržištu je iznosio RSD 38,3 milijardi RSD, što je za 7,2% niže u odnosu na prethodnu 2021. godinu. Učešće stranih investitora u prometu akcijama je u 2022. godini iznosilo 64,75% (u 2021. godini je iznosilo 24,41%) dok je učešće stranih investitora u ukupnom prometu obveznicama iznosilo 2,88% (u 2021. godini iznosilo 9,24%).

Tokom 2022. godine domaća fondovska industrija, ostvarila je pad ukupne imovine pod upravljanjem od čak 18%, čime je ukupna imovina pod upravljanjem na kraju 2022. godine dostigla vrednost od 534 miliona evra. Na kraju 2022. godine broj Društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ostao je isti u odnosu na prethodnu godinu (5). Broj otvorenih investicionih fondova koji uključuje i četiri kojima upravlja DZU Intesa Invest a.d. Beograd iznosi 24. U periodu od osnivanja u februaru 2018. do kraja 2022. godine, Društvo je ostvarilo značajne rezultate i zauzima drugo najveće tržišno učešće mereno vrednošću imovine pod upravljanjem.

## 2. Intesa Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom 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 otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019), Zakonom o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 – dr. zakon, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 i 109/2021) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 61/2020). Novi naziv Društva je registrovan u Agenciji za privredne registre dana 05.10.2020. godine rešenjem br. BD 70534/2020.

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 sa javnom ponudom,
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom, i
- upravljanje privatnim investicionim fondom.

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. Takođe, Društvo je članica Intesa Sanpaolo bankarske grupe upisane u Registrar bankarskih grupa Banke Italije.

Na dan 31. decembar 2022. godine Društvo upravlja sa četiri otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom (u daljem tekstu: UCITS fondovi):

- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond,
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond,
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond,
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond dana 10. 8. 2018. godine upisom u Registrar investicionih fondova, kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje broj 2/5-152-3731/2-18, ali je Odlukom Nadzornog odbora Društva za upravljanje od 14. 7. 2020. godine promenjena vrsta UCITS fonda u prihodni UCITS fond, u skladu s Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020). Na dan 31. decembar 2022. godine ima ukupno 1.162 člana dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 3.543.180 hiljada .

## 2. Intesa Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom (nastavak)

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine i na dan 31. decembar 2022. godine ima ukupno 4.197 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 8.798.015 hiljada.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine i na dan 31. decembar 2022. godine ima ukupno 1.873 člana dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 8.730.714 hiljade.

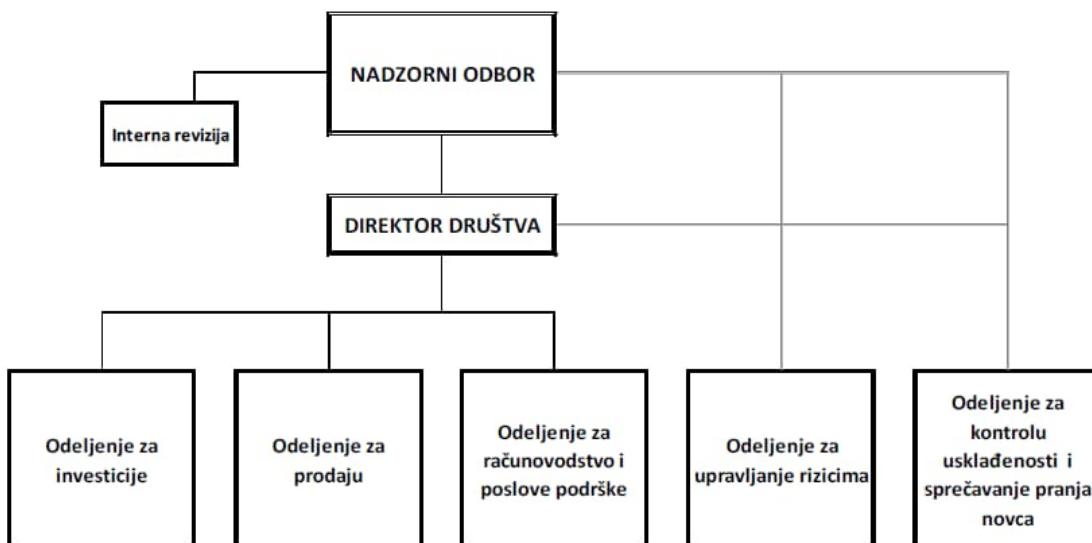
Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond i na dan 31. decembar 2022. godine ima ukupno 114 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 151.450 hiljada.

Društvo svojim članovima nudi niz pogodnosti među kojima se ističe profesionalno upravljanje imovinom fondova kojim upravlja stručno lice uz podršku investicionog komiteta i Eurizon Capital Sgr, jedne od najvećih svetskih kompanija za upravljanje imovinom.

Posrednik Društva u prodaji je Banca Intesa a.d. Beograd koja sa svojom razvijenom mrežom ekspozitura omogućava članovima pristupačnost prilikom pristupanja ili istupanja iz fondova, kao i dostupnost za sve neophodne informacije.

## 3. Organizaciona struktura i poslovne aktivnosti

Organizaciona struktura je prilagođena obimu i vrsti posla.



### 3. Organizaciona struktura i poslovne aktivnosti (nastavak)

Unutrašnja organizacija Društva je uređena Odlukom o organizovanju organizacionih celina i Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova. Pravilnikom su uređena sledeća pitanja:

- Organizacioni delovi Društva,
- Vrsta i stepen stručne spreme, određene vrste zanimanja, i
- Drugi posebni uslovi za obavljanje poslova u Društvu.

Odeljenje je organizacioni deo najvišeg hijerarhijskog nivoa u kome su grupisani srodni i funkcionalno povezani poslovi.

Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova utvrđeno je da se poslovanje Društva obavlja u 6 odeljenja:

- Odeljenje za investicije,
- Odeljenje za prodaju,
- Odeljenje za računovodstvo i poslove podrške,
- Odeljenje za upravljanje rizicima,
- Odeljenje za kontrolu usklađenosti i sprečavanje pranja novca i
- Odeljenje za internu reviziju.

Društvo na dan 31. decembar 2022. nema registrovane ogranke.

Organi Društva su Skupština akcionara, Nadzorni odbor i Direktor Društva.

Skupštinu Društva čini njen osnivač i jedini akcionar Banca Intesa a.d. Beograd.

Nadzorni odbor na dan 31.12.2022. čine:

• Claudio Marco Malinverno	Predsednik
• Darko Popović	Član
• Liuba Samotyeva	Član
• Željko Petrović	Član
• Đorđe Stojanovski	Član

Direktor Društva je Srđan Maletić na čije imenovanje je Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost dana 2. februara 2018. godine rešenjem broj 5/0-33-4165/7-17. Direktor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane sistematizacijom radnih mesta Društva za poslove koje obavlja i za svoj rad odgovara Nadzornom odboru Društva.

Portfolio menadžer Društva je Ivan Jovanović koji je rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-27-6016/2-07 od 26. jula 2007. godine dobio licencu za obavljanje poslova portfolio menadžera. Portfolio menadžer za svoj rad odgovara Direktoru Društva.

## 4. Poslovanje Društva

### 4.1. Bilans uspeha

Društvo je u 2022. godini ostvarilo ukupne prihode u visini od RSD 149.840 hiljada i ukupne rashode RSD 112.247 hiljada.

#### Bilans uspeha

	u hiljadama dinara	
	2022	2021
Poslovni prihodi	137.536	124.233
Poslovni rashodi	(111.374)	(90.627)
Dobitak iz poslovnih aktivnosti	26.162	33.606
Gubitak iz poslovnih aktivnosti	-	-
Finansijski prihodi	10.613	7.069
Finansijski rashodi	(153)	(182)
Dobitak iz finansijskih aktivnosti	10.460	6.887
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	843	-
Gubitak iz usklađivanja vrednosti	-	1.067
Ostali prihodi	128	555
Rezultat pre oporezivanja	37.593	39.981
Poreski rashod perioda	4.943	2.312
Neto dobitak	32.650	37.669

Strukturu prihoda Društva za 2022. godinu čine poslovni prihodi, finansijski prihodi, dobici od usklađivanja vrednosti i ostali prihodi:

#### Prihodi Društva

	u hiljadama dinara	
	2022	2021
Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	137.536	124.233
Finansijski prihodi	10.613	7.069
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	1.563	254
Ostali prihodi	128	555
Ukupno prihodi	149.840	132.111

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Društvo je uspelo da ostvari 33% tržišnog učešća na dan 31.12.2022. i zauzme drugo mesto na tržištu mereno imovinom pod upravljanjem. Značajan rast imovine pod upravljanjem u sva četiri fonda kojima Društvo upravlja (EUR 21,7 miliona više u odnosu na 31.12.2021.) doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2022. godini.

#### 4. Poslovanje Društva (nastavak)

##### 4.1. Bilans uspeha (nastavak)

Finansijski prihodi se većinski sastoje iz prihoda od kamata na oročene depozite i kupona dve obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije koje se nalaze u vlasništvu Društva.

Struktura rashoda Društva za 2022. godinu izgleda ovako:

Rashodi Društva	u hiljadama dinara	
	2022	2021
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	(35.618)	(27.771)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	(49.782)	(40.645)
Troškovi amortizacije	(6.668)	(5.311)
Troškovi rezervisanja	(130)	(40)
Ostali poslovni rashodi	(19.176)	(16.860)
Finansijski rashodi	(153)	(182)
Gubitak iz usklađivanja vrednosti	(720)	(1.321)
Ukupno Rashodi	(112.247)	(92.130)

U okviru rashoda po obavljanju delatnosti najveći deo se odnosi na troškove naknada posrednicima za usluge posredovanja od strane Banca Intesa a.d. Beograd Društvu (RSD 34.569 hiljada).

Značajni izdaci za Društvo su bili i troškovi usluga, a među njima troškovi održavanja softvera i Bloomberg terminala, kao i troškovi usluga Banca Intesa a.d. Beograd po osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji.

#### 4. Poslovanje Društva (nastavak)

##### 4.2. Bilans stanja

Na dan 31. decembar 2022. godine bilans stanja prikazuje pregled sredstava, obaveza i kapitala Društva. Iznos aktive i pasive na kraju poslovne godine je RSD 311.706 hiljada.

U strukturi aktive je najveće učešće finansijske imovine koja se sastoji iz depozita i dve obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije koje je Društvo kupilo 15. maja 2018. godine i 18. novembra 2021. godine.

	u hiljadama dinara	
	2022	2021
Nematerijalna imovina	16.726	17.991
Materijalna imovina	773	2.142
Finansijska imovina	276.476	250.331
Potraživanja	12.035	12.683
Zalihe i plaćeni avansi	371	-
Aktivna vremenska razgraničenja	5.323	1.053
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2	2.987
Ukupna aktiva	311.706	287.187

Nematerijalna i materijalna imovina su iskazane po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti.

Početno priznavanje nematerijalne i materijalne 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.

Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost nematerijalne i materijalne 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 i materijalne imovine vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je sredstvo stavljen u upotrebu.

Nematerijalnu imovinu Društva čine softver i licenca. Tokom 2022. godine vršena su nadograđivanja softvera u iznosu od RSD 4.034 hiljade, ispravke vrednosti (amortizacija) je iznosila RSD 5.299 hiljade, dok sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2022. iznosi RSD 16.726 hiljada.

Primenom MSFI 16 standarda, pod materijalnom imovinom se obuhvata poslovni prostor i službeni automobil koje Društvo upotrebljava kao korisnik lizing ugovora. Materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu Ugovora o zakupu koji Društvo ima sa Banca Intesa ad Beograd na dan 31.12.2022. godine iznosi RSD 304 hiljade dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2022. godine iznosi RSD 469 hiljada.

#### 4. Poslovanje Društva (nastavak)

##### 4.2. Bilans stanja (nastavak)

Finansijska imovina se sastoji iz hartija od vrednosti i depozita:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2022	2021
Hartije od vrednosti	81.773	175.897
Depoziti	194.703	74.434
<b>Ukupno finansijska imovina</b>	<b>276.476</b>	<b>250.331</b>

Hartije od vrednosti čine dve obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije u ukupnom iznosu od RSD 81.773 hiljade.

Depoziti u iznosu od RSD 194.703 hiljade predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod OTP Banke Srbija a.d. Novi Sad, Naše AIK Banke a.d. Beograd, Erste Banke a.d. Novi Sad, Banca Intesa a.d. Beograd i Addiko Banke a.d. Beograd

Potraživanja se sastoje iz potraživanja po osnovu naknade za upravljanje (RSD 11.975 hiljada), potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica (RSD 43 hiljade) kao i ostalih potraživanja (RSD 17 hiljada).

Aktivna vremenska razgraničenja se sastoje od unapred plaćenih troškova i iznose RSD 1.053 hiljade.

#### 4. Poslovanje Društva (nastavak)

##### 4.2. Bilans stanja (nastavak)

Na dan 31. decembar 2022. godine struktura pasive Društva se sastojala iz kapitala, dugoročnih rezervisanja, obaveza, pasivnih vremenskih razgraničenja i tekuće poreske obaveze:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2022	2021
Dugoročna rezervisanja	887	1.030
Finansijske obaveze	653	2.111
Obaveze iz poslovanja	8.344	7.863
Ostale obaveze	7.360	6.399
Pasivna vremenska razgraničenja	1.042	852
Tekuće poreske obaveze	4.943	2.312
Kapital	288.477	266.620
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>311.706</b>	<b>287.187</b>

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitak i gubitak, neraspoređeni dobitak prethodnih godina kao i neraspoređeni dobitak tekuće godine. Društvo na dan 31. decembar 2022. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo, kod koga je Banca Intesa a.d. Beograd vlasnik 100% kapitala. Ukupan upisani i u novcu uplaćeni osnovni kapital Društva iznosi 2 miliona EUR, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS za EUR na dan uplate. Osnovni kapital Društva je podeljen na 2.000 akcija bez nominalne vrednosti.

Neraspoređeni dobitak tekuće godine na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 32.650 hiljada. Struktura kapitala Društva na dan 31. decembar 2022. godine:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2022	2021
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici i gubici	(6.240)	4.553
Gubitak prethodnih godina	-	(12.578)
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	25.091	-
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	32.650	37.669
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>288.477</b>	<b>266.620</b>

#### 4. Poslovanje Društva (nastavak)

##### 4.2. Bilans stanja (nastavak)

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020) 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 2022. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 288.477 hiljada (EUR 2.459 hiljada), što je za RSD 273.812 hiljada (EUR 2.334 hiljada) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125.000 u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 14.665 hiljada (EUR 125 hiljada).

U toku poslovne 2022. godine nije bilo otkupa sopstvenih akcija.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanje za otpremnine u iznosu od RSD 388 hiljada kao i za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih u iznosu od RSD 499 hiljada. Rezervisanja za otpremnine i neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih su formirana na osnovu aktuarskog obračuna.

Primenom MSFI 16 korisnik lizinga priznaje pravo korišćenja sredstva i odgovarajuću obavezu za lizing plaćanja u bilansu stanja. Društvo je po ovom osnovu iskazalo RSD 653 hiljade na dan 31.12.2022. od čega RSD 190 hiljada po osnovu obaveza za zakup poslovnog prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 463 hiljada po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2022	2021
Ostale obaveze iz poslovanja	714	733
Ostale obaveze iz poslovanja - Banca Intesa a.d. Beograd	7.630	7.130
<b>Ukupno obaveze iz poslovanja</b>	<b>8.344</b>	<b>7.863</b>

Ostale obaveze iz poslovanja Banca Intesa a.d. Beograd se odnose 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.

Ostale obaveze na dan 31.12.2022. godine predstavljaju Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonuse u iznosu od RSD 7.360 hiljada.

#### 4. Poslovanje Društva (nastavak)

##### 4.2. Bilans stanja (nastavak)

Pasivna vremenska ograničenja se odnose na sledeće iznose:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2022	2021
Unapred obračunati troškovi revizije	904	715
Ostali unapred obračunati troškovi	138	137
<b>Ukupno pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>1.042</b>	<b>852</b>

#### 4.3. Pokazatelji poslovanja Društva

##### *Likvidnost*

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, odnosno otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva.

$$\text{Racio tekuće likvidnosti} = \frac{\text{Potraživanja + Kratkoročni finansijski plasmani + Gotovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\text{RSD 207.111 hiljada}}{\text{RSD 12.035 hiljada}} = 17,21$$

Stavljanjem u odnos obrtne imovine kojom Društvo raspolaže naspram kratkoročnih obaveza Društva može se zaključiti da su kratkoročne obaveze u potpunosti pokrivene obrtnom imovinom, kao i da je Društvo visoko likvidno.

##### *Solventnost*

Solventnost Društva se ogleda u sposobnosti Društva da izmiruje svoje obaveze u dugom roku.

Sve obaveze Društva prema dobavljačima su višestruko pokrivene kratkoročnim potraživanjima koja su u potpunosti naplativa u roku kraćem od 30 dana čime je obezbeđena visoka solventnost Društva.

#### 4. Poslovanje Društva (nastavak)

##### 4.3. Pokazatelji poslovanja Društva (nastavak)

###### *Produktivnost*

Produktivnost zaposlenih u Društvu mereno prihodom od upravljanja fondovima je na kraju 2022. Iznosila:

$$\text{Produktivnost} = \frac{\text{Prihodi od upravljanja}}{\text{Broj zaposlenih}} = \frac{\text{RSD } 135.361 \text{ hiljada}}{14} = \text{RSD } 11.280,1 \text{ hiljada}$$

Društvo je ostvarilo zadovoljavajući nivo produktivnosti u odnosu na zaposlene.

###### *Ekonomičnost*

Društvo je na dan 31. decembar 2022. godine ostvarilo ukupne prihode od RSD 149.840 hiljada, dok su ukupni rashodi iznosili RSD 112.247 hiljadu što je rezultiralo neto dobitkom pre oporezivanja od RSD 37.593 hiljade i posle oporezivanja RSD 32.650 hiljada.

Društvo je ostvarilo dobitak u segmentu poslovne aktivnosti u iznosu od RSD 26.162 hiljade kao i u segmentu Finansijskih aktivnosti u iznosu od RSD 10.460 hiljada.

---

$$\text{Racio ukupne ekonomičnosti} = \frac{\text{Ukupni prihodi}}{\text{Ukupni rashodi}} = \frac{\text{RSD } 149.840 \text{ hiljada}}{\text{RSD } 112.247 \text{ hiljada}} = 133,49\%$$

## 5. Poslovanje investicionih fondova

Društvo na dan 31. decembar 2022. godine upravlja sa četiri UCITS fonda:

- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond,
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond,
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond,
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond.

### 5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je osnovan 10. avgusta 2018. godine i na dan 31. decembar 2022. godine UCITS fond je raspolagao neto imovinom od RSD 3.543.180 hiljada.

U nastavku je bilans uspeha UCITS fonda Intesa Invest Comfort Euro:

Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je ostvario gubitak u iznosu od RSD 463.866 hiljada:

Bilans uspeha Intesa Invest Comfort Euro	u hiljadama dinara	
	2022	2021
Poslovni prihodi	76.738	90.222
Poslovni rashodi	(51.128)	(43.968)
Ukupni realizovani gubitak	(232.884)	(7.920)
Ukupni realizovani dobitak	30.532	31.420
Nerealizovani dobitak	1.427.489	648.501
Nerealizovani gubitak	(1.714.613)	(691.712)
Ukupni nerealizovani gubitak	(287.124)	(43.211)
Ukupni nerealizovani dobitak	-	-
Smanjenje neto imovine fonda	(463.866)	-
Povećanje neto imovine fonda	-	26.543

Struktura prihoda UCITS fonda je sledeća:

Prihodi Intesa Invest Comfort Euro	u hiljadama dinara	
	2022	2021
Prihodi od kamata	49.245	42.948
Prihodi od dividendi	27.493	47.274
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	29.310	31.386
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1.222	34
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1.381.044	627.665
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	46.445	20.836
Ukupno prihodi	1.534.759	770.143

## 5. Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

### 5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (nastavak)

Intesa Invest Comfort Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 1.381.044 hiljade). Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po nabavnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom javе u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Struktura rashoda UCITS fonda je sledeća:

Rashodi	<i>u hiljadama dinara</i>	
Intesa Invest Comfort Euro	2022	2021
Naknada Društvu za upravljanje	(45.163)	(38.757)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(1.471)	(486)
Troškovi depozitara i banke	(3.847)	(4.243)
Ostali poslovni rashodi	(647)	(482)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(230.192)	(7.834)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(2.692)	(86)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(1.660.246)	(670.990)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(54.367)	(20.722)
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>(1.998.625)</b>	<b>(743.600)</b>

## 5. Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

### 5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (nastavak)

Intesa Invest Comfort Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 1.660.246 hiljada) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

### Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

u hiljadama dinara

Intesa Invest Comfort Euro

	2022	2021
Neto imovina na početku perioda	5.668.449	4.279.422
Ukupna povećanja neto imovine	1.764.802	2.665.467
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	107.270	121.642
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1.381.044	627.665
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	230.043	1.895.324
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	46.445	20.836
Ukupna smanjenja neto imovine	(3.890.071)	(1.276.440)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(284.012)	(51.888)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(1.660.246)	(670.990)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(1.891.446)	(532.840)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(54.367)	(20.722)
Neto imovina na kraju perioda	3.543.180	5.668.449

Intesa Invest Comfort Euro fond je stekao licencu za rad upistom u registar investicionih fondova dana 10. avgusta 2018. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je smanjenje neto imovine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 107.270 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 1.381.044 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 230.043 hiljade i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 46.445 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine od RSD 1.764.802 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 284.012 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 1.660.246 hiljada, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 1.891.446 hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika RSD 54.367 hiljada, što ukupno iznosi RSD 3.890.071 hiljada smanjenja neto imovine UCITS fonda.

Neto imovina UCITS fonda na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 3.543.180 hiljada dok je broj članova 1.162 od kojih su 1.558 članova fizička lica, 3 člana pravna lica i 1 član otvoreni investicioni fond.

## 5. Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

### 5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (nastavak)

U skladu sa članovima 65-73. Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020) Društvo za upravljanje investicionim fondovima Intesa Invest ad Beograd objavljuje stope prinosa UCITS fonda Intesa Invest Comfort Euro:

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Godišnja 31.12.2021. - 31.12.2022.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2022.
Intesa Invest Comfort Euro	10.08.2018.	-8,96%	-	-0,75%

### 5.2. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je osnovan 5. oktobra 2018. godine i na dan 31. decembar 2022. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 8.798.015 hiljada.

U nastavku je bilans uspeha otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar:

Bilans uspeha		u hiljadama dinara	
Intesa Invest Cash Dinar		2022	2021
Poslovni prihodi		241.424	190.375
Poslovni rashodi		(67.553)	(82.416)
Ukupni realizovani dobitak		173.871	107.959
Povećanje neto imovine fonda		173.871	107.959

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 173.871 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2022. godine.

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 241.424 hiljada predstavljaju poslovne prihode – prihode od kamata na oročene depozite, depozite po viđenju i obveznica.

## 5. Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

### 5.2. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond (nastavak)

Struktura rashoda je sledeća:

#### Rashodi

Intesa Invest Cash Dinar

	2022	2021	<i>u hiljadama dinara</i>
Naknada Društvu za upravljanje	(62.976)	(77.028)	
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(23)	(22)	
Troškovi depozitara i banke	(3.936)	(4.814)	
Ostali poslovni rashodi	(618)	(552)	
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>(67.553)</b>	<b>(82.416)</b>	

Najveći rashodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 62.976 hiljade se odnose na naknadu za uslugu koje Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom UCITS fonda i obračunava se u procentu od 0,8% godišnje od 01.04.2019. godine, na vrednost imovine UCITS fonda.

#### Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Cash Dinar

	2022	2021	<i>u hiljadama dinara</i>
Neto imovina na početku perioda	9.362.123	8.365.430	
Ukupna povećanja neto imovine	8.751.676	9.714.250	
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	241.424	190.375	
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	8.510.249	9.523.874	
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	3	1	
Ukupna smanjenja neto imovine	(9.315.784)	(8.717.557)	
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(67.553)	(82.416)	
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(9.248.228)	(8.635.140)	
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(3)	(1)	
<b>Neto imovina na kraju perioda</b>	<b>8.798.015</b>	<b>9.362.123</b>	

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je stekao licencu za rad upisom u registar investicionih fondova dana 5. oktobar 2018. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 241.424 hiljada i po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 8.510.249 hiljade, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 8.751.676 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 67.553 hiljade i po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 9.248.228 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 9.315.784 hiljada.

## 5. Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

### 5.2. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond (nastavak)

Neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 8.798.015 hiljada, dok je broj članova 4.197. Struktura članova fonda je sledeća:

Fizička lica	3.385
Pravna lica	811
Otvoreni investicionih fond	1
Ukupno 31.12.2022.	4.197

U skladu sa članovima 65-73. Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020), Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd objavljuje stope prinosa UCITS fonda Intesa Invest Cash Dinar:

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Godišnja 31.12.2021. - 31.12.2022.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2022.
Intesa Invest Cash Dinar	05.10.2018.	2,25%	-	2,16%

### 5.3. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je osnovan 19. januara 2021. godine i na dan 31. decembar 2022. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 8.730.714 hiljada.

U nastavku je bilans uspeha otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro:

Bilans uspeha Intesa Invest Cash Euro	u hiljadama dinara	
	2022	2021
Poslovni prihodi	96.858	13.536
Poslovni rashodi	(28.185)	(8.333)
Realizovani dobitak	-	3
Ukupni realizovani dobitak	68.673	5.206
Ukupni nerealizovani dobitak	-	260
Ukupni nerealizovani gubitak	15.093	-
Povećanje neto imovine fonda	53.580	5.466

Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 53.580 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2022. godine.

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 13.536 hiljada predstavljaju poslovne prihode – prihode od kamata na oročene depozite i depozite po viđenju.

## 5. Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

### 5.3. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond (nastavak)

Struktura rashoda je sledeća:

#### Rashodi

Intesa Invest Cash Euro

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2022	2021
Naknada Društvu za upravljanje	(24.832)	(7.126)
Troškovi depozitara i banke	(3.347)	(1.202)
Ostali poslovni rashodi	(6)	(5)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(76.913)	(6.839)
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>(105.098)</b>	<b>(15.172)</b>

Najveći rashodi Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 24.832 hiljade se odnose na naknadu za uslugu koje Intesa Invest Cash Euro UCITS fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom UCITS fonda i obračunava se u procentu od 0,4% godišnje od 19.01.2021. godine, na vrednost imovine UCITS fonda.

#### Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Cash Euro

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2022	2021
Neto imovina na početku perioda	3.537.046	0
Ukupna povećanja neto imovine	9.804.120	4.285.059
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	96.858	13.539
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	9.645.442	4.264.421
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	61.820	7.099
Ukupna smanjenja neto imovine	(4.610.452)	(748.013)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(28.185)	(8.333)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(4.505.354)	(732.841)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(76.913)	(6.839)
<b>Neto imovina na kraju perioda</b>	<b>8.730.714</b>	<b>3.537.046</b>

Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je stekao licencu za rad upisom u registar investicionih fondova dana 19. januara 2021. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 96.858 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 9.645.442 hiljade i po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 61.820 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 9.804.120 hiljada.

## 5. Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

### 5.3. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond (nastavak)

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 28.185 hiljade, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 4.505.354 hiljade i po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 76.913 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 4.610.452 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 8.730.714 hiljada, dok je broj članova 1.873. Strukturu članova fonda čine 1.796 fizičkih lica i 77 pravno lice.

U skladu sa članovima 65-73. Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020), Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd objavljuje stope prinosa UCITS fonda Intesa Invest Cash Euro:

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Godišnja 31.12.2021. - 31.12.2022.	Stopa prinosa (u EUR) Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2022.
Intesa Invest Cash Euro	19.01.2021.	0,94%	-	0,63%

### 5.4. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je osnovan 30. avgusta 2021. godine i na dan 31. decembar 2022. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 151.450 hiljada.

U nastavku je bilans uspeha otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro:

Bilans uspeha		u hiljadama dinara
Intesa Invest Flexible Euro		
		2022
Poslovni prihodi		1.079
Poslovni rashodi		(2.945)
Realizovani dobitak		637
Realizovani gubitak		(5.578)
Nerealizovani dobitak		107.993
Nerealizovani gubitak		(126.563)
Smanjenje neto imovine fonda		25.377
Povećanje neto imovine fonda		-
		988

## 5. Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

### 5.4. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond (nastavak)

Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je ostvario gubitak u iznosu od RSD 25.377 hiljada kao rezultat većih rashoda od prihoda tokom 2022. godine.

Struktura prihoda izgleda ovako:

Prihodi Intesa Invest Flexible Euro	u hiljadama dinara	
	2022	2021
Prihodi od kamata	513	30
Prihodi od dividendi	566	323
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	613	233
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	24	3
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	106.249	16.818
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1.744	239
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>109.709</b>	<b>17.646</b>

Intesa Invest Flexible Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 106.249 hiljada). Ova sredstva se inicialno evidentiraju po nabavnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom javе u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi Intesa Invest Flexible Euro	u hiljadama dinara	
	2022	2021
Naknada Društvu za upravljanje	(2.390)	(574)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(400)	(243)
Troškovi depozitara i banke	(149)	(36)
Ostali poslovni rashodi	(6)	(2)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(5.578)	(791)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(124.558)	(14.868)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(2.005)	(144)
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>(135.086)</b>	<b>(16.658)</b>

Intesa Invest Flexible Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 124.558 hiljada) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

## 5. Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

### 5.4. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond (nastavak)

#### Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

*u hiljadama dinara*

Intesa Invest Flexible Euro

	2022	2021
Neto imovina na početku perioda	150.610	0
Ukupna povećanja neto imovine	144.487	167.268
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	1.716	589
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	34.778	149.622
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	106.249	16.818
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	1.744	239
Ukupna smanjenja neto imovine	(143.647)	(16.658)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(8.523)	(1.646)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(8.561)	-
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(2.005)	(144)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(124.558)	(14.868)
Neto imovina na kraju perioda	151.450	150.610

Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je stekao licencu za rad upisom u registar investicionih fondova dana 30. avgusta 2021. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 1.716 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 34.778 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 106.249 hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 1.744 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 144.487 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 8.523 hiljade, po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 2.005 hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 124.558 hiljada i po osnovu otkupa investicionih jedinica u iznosu od RSD 8.561 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 143.643 hiljade.

Neto imovina Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 151.450 hiljada, dok je broj članova 114. Strukturu članova fonda čine 113 fizičkih lica i jedno pravno.

## 5. Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

### 5.4. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond (nastavak)

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u EUR)		
Intesa Invest Flexible Euro	19.01.2021.	Godišnja 31.12.2021. - 31.12.2022.  -14,46%	Za period od 5 godina -	Od početka poslovanja do 31.12.2022. -10,77%

## 6. Sistem upravljanja rizicima

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, i
- Kreditnim rizikom.

### 6.1. 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.

#### 6.1.1. Rizik promene 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 UCITS fonda kojim upravlja najviše do 20% neto vrednosti imovine UCITS fonda.

## 6. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

### 6.1. Tržišni rizici (nastavak)

#### 6.1.1. Rizik promena cena hartija od vrednosti (nastavak)

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

U hiljadama RSD	Efekat povećanja kamatne stope 100 b.p.	Efekat povećanja kamatne stope 200 b.p.
Valuta imovine		
RSD	(2.840)	(5.542)
EUR	-	-
Ukupan efekat 2022	(2.840)	(5.542)
Ukupan efekat 2021	(4.574)	(8.906)

#### 6.1.2. 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 2022. godine nema finansijsku imovinu i obaveze u stranoj valuti i nije izloženo valutnom riziku po tom osnovu.

#### 6.1.3. 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. 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 koja je uložena u depozite kod banaka delimično je podložna ovoj vrsti rizika, s obzirom da prosečan ponderisani rok dospeća svih oročenih depozita iznosi 58 dana. Svi depoziti dospevaju u 2023. godini.

## 6. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

### 6.1. Tržišni rizici (nastavak)

#### 6.1.3. Rizik promena kamatnih stopa (nastavak)

Struktura ukupnog portfolija Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2022. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamat-tonosno	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	16.726	16.726
Materijalna imovina	-	773	-	773
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	81.773	-	81.773
Depoziti		194.703		194.703
Potraživanja	-	-	12.035	12.035
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	5.323	5.323
Zalihe i plaćeni avansi			371	371
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	-	2	-	2
Ukupno imovina	-	277.251	34.455	311.706
Kapital	-	-	288.477	288.477
Dugoročna rezervisanja	-	-	887	887
Obaveze po osnovu lizinga	-	653	-	653
Obaveze iz poslovanja	-	-	20.647	20.647
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	1.042	1.042
Ukupno obaveze	-	653	311.053	311.706
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2022.	-	276.598	(276.598)	-

S obzirom da je najveći deo imovine Društva plasiran u hartije od vrednosti, tj. u dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije, sa fiksnom kuponskom stopom, , Društvo nije izloženo kamatnom riziku po tom osnovu.

### 6.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoču 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.

## 6. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

### 6.2. Rizik likvidnosti (nastavak)

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	16.726	16.726
Materijalna imovina	304	-	469	773
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCl)	-	-	81.773	81.773
Depoziti	147.713	46.990	-	194.703
Potraživanja	12.035	-	-	12.035
Aktivna vremenska razgraničenja	5.323	-	-	5.323
Zalihe i plaćeni avansi	371	-	-	371
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	2	-	-	2
Ukupno imovina	165.748	46.990	98.968	311.706
Kapital	-	-	288.477	288.477
Dugoročna rezervisanja	-	-	887	887
Obaveze po osnovu lizinga	190	-	463	653
Obaveze iz poslovanja	20.647	-	-	20.647
Pasivna vremenska razgraničenja	1.042	-	-	1.042
Ukupno obaveze	21.879	-	289.827	311.706
Neto ročna neusklađenost 31.12.2022.	143.869	46.990	(190.859)	-
	143.869	190.859	-	-
Kumulativni gap likvidnosti				
Neto ročna neusklađenost 31.12.2021.	46.804	46.804	(96.387)	-
	46.804	96.387	-	-
Kumulativni gap likvidnosti				

### 6.3. 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 (brand, reputacija).

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

## 6. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

### 6.3. Operativni rizik(nastavak)

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 identificuje 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; i
- 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.

### 6.4. 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.

## 6. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

### 6.5. 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 ispunji 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 2022. godine prikazana je kao što sledi:

	Iznos u hiljadama RSD	Udeo u imovini Društva u %
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	81.773	26,23%
Depoziti	194.703	62,46%
	276.476	88,70%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2022.		
	253.318	88,21%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2021.		

Gotovina i gotovinski ekvivalenti, kao i kratkoročni depoziti kod banaka predstavljaju izloženost prema bankama, za koje Rukovodstvo Društva smatra da su dobrog boniteta. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI) se odnose na izloženost prema Republici Srbiji po osnovu kuponskih državnih obveznica, dok se Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha odnose na ulaganja u investicionie jedinice UCITS fonda kojim Društvo upravlja.

Na dan 31. decembar 2022. godine Društvo nema potraživanja u docnji.

### 6.6. 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 zasnovanje na trenutno prevlađujućim 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.

## 6. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

### 6.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

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 prepostavke 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 po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	81.773	-	81.773	81.773
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	-	-
Ukupno 2022.	-	81.773	-	81.773	81.773

## 6. Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

### 6.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

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 33	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2	-	2	2
Depoziti	-	194.703	-	194.703	194.703
Ukupno 2022.	-	194.705	-	194.705	194.705

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 depoziti predstavljaju kratkoročnu finansijsku imovinu deponovanu kod banaka.

## 7. Ulaganja u cilju zaštite životne sredine

Kao član Intesa Sanpaolo grupe Društvo je posvećeno postizanju poslovnih dostignuća na društveno odgovoran način, uz stalnu brigu o lokalnoj zajednici, zadovoljstvu klijenata i zaposlenih i minimalan negativni uticaj na životnu sredinu.

Zaštita životne sredine je jedan od principa na kojem se zasniva poslovanje Društva, te je Društvo u prethodnoj poslovnoj godini uložilo napore u smanjenju potrošnje resursa u redovnom poslovanju, koja se ogleda kroz uštedu električne energije, štampanju samo neophodnog materijala i dokumenata, i slično.

Takođe, Društvo učestvuje u svim akcijama očuvanja i zaštite životne sredine koje organizuje Banca Intesa a.d. Beograd kao matično preduzeće.

## 8. Događaji nakon završetka poslovne godine

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Društva na dan 31. decembar 2022. godine.

## 9. Uticaj COVID 19 i geopolitičkih dešavanja na poslovanje Društva

Nakon što je svetska privreda u drugoj godini nakon proglašenja pandemije korona virusa počela da iskazuje stabilne znake oporavka, usledio je globalni ekonomski poremećaj uzrokovani geopolitičkim tenzijama i izbijanjem rata Rusije i Ukrajine koji se prelio i na privredu Srbije.

Značajno pogoršani makroekonomski pokazatelji u 2022. godini u odnosu na prethodnu poslovnu godinu se ogledaju u izuzetno visokoj stopi inflacije kako na svetskom tako i na lokalnom nivou, kao i u prekidu globalnih lanaca snabdevanja koji su imali za posledicu naglo usporavanje privredne aktivnosti.

U ograničavanju efekata realizovanog operativnog rizika, Društvo donosi odluke da osigura kontinuitet poslovanja uz maksimalnu posvećenost zdravlju zaposlenih i klijenata. Društvo je blagovremeno preduzelo sve aktivnosti kako bi svi zaposleni mogli da rade od kuće (SmartWork), odnosno ispunilo sve tehničke preduslove (obezbeđivanja hardverskih i softverskih uslova) za neometan nastavak poslovanja u uslovima vanrednog stanja izazvanog pandemijom COVID-19 virusa. Shodno preuzetim merama, iz perspektive tehničke operativnosti, u uslovima delimično ili potpuno ograničenog kretanja, Rukovodstvo Društva smatra da ima sve mogućnosti za nastavak poslovanja.

**Intesa Invest a.d. Beograd**  
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2022. GODINU

## **9. Uticaj COVID 19 i geopolitičkih dešavanja na poslovanje Društva (nastavak)**

Društvo nakon sprovedenih stres testova likvidnosti i promena cena obveznica ispunjava sve regulatorne i kapitalne zahteve, čak i u slučaju rigoroznih pretpostavki i scenarija, te se može zaključiti da poslovanje Društva nije ugroženo.

Društvo je 2022. godinu završilo sa istorijski najvišom imovinom pod upravljanjem i tržišnim učešćem od 33%. Iz navedenog može se zaključiti da su gorenavedeni događaji imali limitiran uticaj na poslovanje Društva tokom 2022 godine.

## **10. Planovi za narednu poslovnu godinu**

U uslovima globalne nestabilnosti i značajno pogoršanih makroekonomskih pokazatelja kako na globalnom tako i na lokalnom nivou, usled krize izazvanoj ratom u Ukrajini, Intesa Invest ad Beograd je zabeležila značajan rast svih poslovnih indikatora, od broja klijenata u svim segmentima i značajnog rasta imovine pod upravljanjem, do zavidnih finansijskih rezultata i povećanje trišnog učešća u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

Društvo i u narednom periodu namerava da obogaćuje svoju ponudu investicionih proizvoda koja će zadovoljiti različite afinitete po pitanju očekivanog prinosa i rizika ulaganja, ali poštujući najviše etičke principe posovanja koji podrazumevaju transparentan i fer odnos prema svojim klijentima kao i vrhunsku praksu u upravljanju imovinom.

U Beogradu,  
dana 20. 02 .2023. godine

