

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

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA
SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2023. 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 IZVEŠTAJE

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARIMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOVIMA SA JAVNOM PONUDOM I ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIMA INTESA INVEST A.D. BEOGRAD

Mišljenje

Izvršili smo reviziju pojedinačnih finansijskih izveštaja **Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Intesa Invest a.d. Beograd** (u daljem tekstu: „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan **31. decembar 2023. 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 2023. 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, Zakonom o alternativnim investicionim fondovima i ostalim relevantnim podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima.

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 usklađene 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 prosuđivanja doneta na osnovu ovih ostalih informacija.

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 Republike Srbije, Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, Zakonom o alternativnim investicionim fondovima i ostalim relevantnim podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima, 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 zaobilaženje interne kontrole.
- 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.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

- 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, 23. februara 2024. 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 фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима Интеза Инвест ад Београд														
Седиште								Милентија Поповића 76, 11070, Београд, Република Србија														

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31. 12. 2023. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0001	3.6, 14	16.160	16.726
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	3.6, 15	7.360	773
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003			
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004	16	321.205	276.476
020, 021 и 023	1. Хартије од вредности	0005	3.8, 3.10, 16.1	86.219	81.773
022	2. Депозити	0006	3.9, 16.2	234.986	194.703
024, 025, 026 и 029	3. Остала финансијска 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		26.612	12.035
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011	3.7, 17	21.832	11.975
201	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0012	3.7, 17		43
202	3. Потраживања по основу управљања портфолиом	0013			
203	4. Потраживања по основу инвестиционог саветовања	0014			
204	5. Остала потраживања по основу обављања делатности	0015			
21	6. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0016		4.765	

22	7. Остала потраживања	0017	3.7, 17	15	17
24	8. Порез на додату вредност	0018			
10 и 12	VIII ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0019		156	371
28 осим 288	IX АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0020	18	4.879	5.323
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021	3.11, 19	7.880	2
	А. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0002+0003+0004+0008+0009+0010+0019+ 0020 + 0021)	0022		384.252	311.706
88	Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0023			
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409- 0412-0415)≥0	0401		338.730	288.477
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		21.710	15.511
дуговн и салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0408	3.12, 20	22.958	21.751
35	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0410+0411)	0409		103.002	57.741
350	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0410		57.741	25.091
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411	3.12, 20	45.261	32.650
36	IX ГУБИТАК (0413+0414)	0412			
360	1. Губитак ранијих година	0413			
361	2. Губитак текуће године	0414			
37	X СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ОДНОСНО УДЕЛИ	0415			
	Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0428+0433)	0416		37.027	17.244

40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417	3.13, 21	1.253	887
41	II ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421+0422+0423+0424+0425+0426+0427)	0418		7.537	653
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	7.537	653
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		19.413	8.344
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	19.413	8.344
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433	3.14, 24	8.824	7.360
458	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434			
45 осим 458	G. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0435	25	882	1.042
47	D. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0436	26	7.613	4.943
46	Ђ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0437			
	E. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415-0402+0403-0404-0405-0406-0407-0409) $\geq 0 = (0416+0434+0435+0436+0437-0022) \geq 0$	0438			
	Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0434+0435+0436+0437-0438)	0439		384.252	311.706
89	З. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0440			

У Београду.

дана 23. 2. 2024. године



Justin Delatic

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 фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима Интеза Инвест ад Београд																		
Седиште		Милентија Поповића 76, 11070, Београд, Република Србија																		

БИЛАНС УСПЕХА
у периоду од 01. 01. до 31. 12. 2023. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		197.822	137.536
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	3.2, 5	197.822	137.536
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		162.536	111.374
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	3.3, 6	68.145	35.618
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	3.4, 7	58.601	49.782
511	3. Трошкови амортизације	1008	3.4, 8	7.459	6.668
512	4. Трошкови резервисања	1009	3.4, 9	507	130
51(оси м 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	3.4, 10	27.824	19.176
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005)≥0	1011		35.286	26.162
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001) ≥0	1012		-	
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			-	
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013	3.5, 11	17.430	10.613
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014	3.5, 11	631	153
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014) ≥0	1015		16.799	10.460

	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1014-1013) ≥ 0	1016			
	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА				
63-56	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1017	12	647	843
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018			
62	Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1019	13	142	128
55	Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1020			
	Ђ. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА				
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			
	Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1011-1012+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022) ≥ 0	1023		52.874	37.593
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1012-1011+1016-1015+1018-1017+1020-1019+1022-1021) ≥ 0	1024			
	Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1025	3.15	7.613	4.943
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027			
	З. НЕТО ДОБИТАК (1023-1024-1025-1026+1027) ≥ 0	1028		45.261	32.650
	И. НЕТО ГУБИТАК (1024-1023+1025+1026-1027) ≥ 0	1029			
	Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1030			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1031			

У Београду.

дана 23. 2. 2024. године



Stefan Matetic

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 фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима Интеза Инвест ад Београд														
Седиште								Милентија Поповића 7б, 11070, Београд, Република Србија														

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
за период од 01. 01. до 31. 12. 2023. године

-у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1028)	2001		45.261	32.650
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1029)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	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		6.198	
	б) губици	2010		1.207	10.793

343	2. Нереализовани добици/губици по основу инструмената намењених заштити од ризика (хеџинга) 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		4.991	
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) ≥ 0	2018			10.793
	V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019		50.252	21.857
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020			

У Београду.

дана 23. 2. 2024. године

Stefan Jelatic

Законски заступник

Образац 5

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 фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима Интеза Инвест ад Београд																
Седиште				Милентија Поповића 76, 11070, Београд, Република Србија																

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01. 01. до 31. 12. 2023. 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	9	10	11	12	13
1	Стање на дан 01. јануара претходне године	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	а) дуговни салдо рачуна	4001	4023	4045	4067	12.578	4089	4111				
	б) потражни салдо рачуна	4002	236.976	4024	4046	4068	4090	4112	37.669			
2	Ефекти прве примене нових МСФИ											
	а) дуговни салдо рачуна	4003	4025	4047	4069	4091	4113					
	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					

	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4007	4029	4051	4073	12.578	4095	4117				
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4008	236.976	4030	4052	4074	4096	4118	37.669			
	Промене у претходној години	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	а) промет на дуговој страни рачуна	4009	4031	4053	4075	4097	4119	12.578				
	б) промет на потражној страни рачуна	4010	4032	4054	4076	12.578	4098	4120	32.650			
	Стање на дан 31. децембра претходне године	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б)	4011	4033	4055	4077	4099	4121					
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б)	4012	236.976	4034	4056	4078	4100	4122	57.741			
	Ефекти прве примене нових МСФИ											
7	а) дуговни салдо рачуна	4013	4035	4057	4079	4101	4123					
	б) потражни салдо рачуна	4014	4036	4058	4080	4102	4124					
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	а) исправке на дуговој страни рачуна	4015	4037	4059	4081	4103	4125					
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4016	4038	4060	4082	4104	4126					
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4017	4039	4061	4083	4105	4127					

	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	236.976	4040	4062	4084	4106	4128	57.741
10	Промене у текућој _____ години	-		-	-	-	-	-	
	а) промет на дуговој страни рачуна	4019		4041	4063	4085	4107	4129	
	б) промет на потражној страни рачуна	4020		4042	4064	4086	4108	4130	45.261
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године	-		-	-	-	-	-	
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4021		4043	4065	4087	4109	4131	
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4022	236.976	4044	4066	4088	4110	4132	103.002

-у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					Укупан капитал [Σ(ред 6 кол 3 до кол 11) - Σ(ред а кол 3 до кол 11)] ≥ 0	Губитак изнад висине капитала [Σ(ред а кол 3 до кол 11) - Σ(ред б кол 3 до кол 11)] ≥ 0			
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачуи 340)	АОП	Нереализовани добити по основу хов (група 34 осим рачуна 340 потражни салдо)	АОП			Нереализовани губити по основу хов (група 34 осим рачуна 340 дуговни салдо)	АОП	
1	2		9		10		11		12		13
1	Стање на дан 01. јануара претходне године										
	а) дуговни салдо рачуна	4133		4155		4177	12.464	4199		4221	
	б) потражни салдо рачуна	4134		4156	17.017	4178		4200	266.620	4222	
2	Ефекти прве примене нових МСФИ										
	а) дуговни салдо рачуна	4135		4157		4179		4201		4223	
	б) потражни салдо рачуна	4136		4158		4180		4202		4224	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена	-		-		-		-		-	

	рачуноводствених политика									
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4137	4159	4181		4203		4225		
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4138	4160	4182		4204		4226		
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године	-	-	-		-		-		
	а) кориговани дугови салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4139	4161	4183	12.464	4205		4227		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4140	4162	4184	17.017	4206	266.620	4228		
5	Промене у претходној години	-	-	-		-		-		
	а) промет на дуговој страни рачуна	4141	4163	4185	1.506	4207	9.287	4229		
	б) промет на потражној страни рачуна	4142	4164	4186		4208		4230		
6	Стање на дан 31. децембра претходне године	-	-	-		-		-		
	а) дугови салдо рачуна (4а + 5а - 5б)	4143	4165	4187	21.751	4209		4231		
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б)	4144	4166	4188	15.511	4210	288.477	4232		
7	Ефекти прве примене нових МСФИ									
	а) дугови салдо рачуна	4145	4167	4189		4211		4233		
	б) потражни салдо рачуна	4146	4168	4190		4212		4234		
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	-	-	-		-		-		
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4147	4169	4191		4213		4235		
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4148	4170	4192		4214		4236		
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01.	-	-	-		-		-		
	а) кориговани дугови салдо рачуна	4149	4171	4193	21.751	4215		4237		

	(6a + 7a - 7б + 8a - 8б) ≥ 0									
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7a + 7б - 8a + 8б) ≥ 0	4150		4172	15.511	4194		4216	288.477	4238
10	Промене у текућој години	-		-		-		-		-
	а) промет на дуговној страни рачуна	4151		4173		4195	1.207	4217		4239
	б) промет на потражној страни рачуна	4152		4174	6.198	4196		4218		4240
11	Стање на дан 31. децембра текуће године	-		-		-		-		-
	а) дуговни салдо рачуна (9a + 10a - 10б) ≥ 0	4153		4175		4197	22.958	4219		4241
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10a + 10б) ≥ 0	4154		4176	21.710	4198		4220	338.730	4242

У Београду,
дана 23. 2. 2024. године



Stojan Malčić

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 фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима Интеза Инвест ад Београд																				
Седиште		Милентија Поповића 7б, 11070, Београд, Република Србија																				

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01. 01. до 31. 12. 2023. године

-у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	188.147	138.346
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	187.752	135.872
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003		
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	3004	256	2.325
4. Приливи од накнаде за управљање портфолиом клијената	3005		
5. Приливи по основу обављања делатности инвестиционог саветника	3006		
6. Остали приливи	3007	138	149
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	150.966	109.604
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009		130
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010	150.966	109.474
3. Остали одливи	3011		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) ≥ 0	3012	37.180	28.742
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001) ≥ 0	3013		
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017+3018+3019)	3014	461.398	489.399
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3016	44.677	89.150
3. Приливи по основу камата	3017	11.721	3.249

4. Приливи по основу депозита	3018	405.000	397.000
5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	490.610	521.052
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3021	5.610	4.052
2. Одливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3022	40.000	
3. Одливи по основу депозита	3023	445.000	517.000
4. Остали одливи	3024		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3014-3020) ≥0	3025		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3020-3014) ≥0	3026	29.212	31.653
V. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
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) ≥0	3038		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3032-3027) ≥0	3039		
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3025+3038-3013-3026-3039) ≥0	3040	7.969	
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3039-3012-3025-3038) ≥0	3041		2.911
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3042	2	2.987
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3043	13	14
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3044	104	88
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)	3045	7.880	2

У Београду.

дана 23. 2. 2024. године

Jovan Malic

Законски заступник



INTESA
INVEST

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

Napomene uz finansijske izveštaje
za period 1. januar - 31. decembar 2023. godine

Beograd, 23. 02. 2024. godine

SADRŽAJ

1	Osnovni podaci	1
2	Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja.....	5
2.1	Izjava o usklađenosti	5
2.2	Pravila procenjivanja.....	6
2.3	Načelo stalnosti poslovanja („going concern“)	6
2.4	Funkcionalna i izveštajna valuta	7
2.5	Korišćenje procenjivanja	7
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika	8
3.1	Poslovne promene u stranoj valuti	8
3.2	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima.....	8
3.3	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	11
3.4	Ostali poslovni rashodi.....	11
3.5	Finansijski prihodi i rashodi.....	12
3.6	Nematerijalna i materijalna imovina	12
3.7	Potraživanja.....	13
3.8	Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	13
3.9	Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC).....	13
3.10	Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha	14
3.11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	14
3.12	Kapital	14
3.13.	Dugoročna rezervisanja.....	15
3.14	Kratkoročne obaveze	15
3.15	Porez na dobit	15
4	Sistem upravljanja rizicima.....	16
4.1	Tržišni rizik	16
4.2.	Rizik likvidnosti.....	19
4.3.	Operativni rizik.....	20
4.4.	Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima.....	21
4.5.	Kreditni rizik.....	21
4.6.	Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza	22
5	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	25
6	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	25
7	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi.....	26
8	Troškovi amortizacije.....	26
9	Troškovi rezervisanja	26
10	Ostali poslovni rashodi.....	27

11	Finansijski prihodi i finansijski rashodi.....	27
11.1	Finansijski prihodi	27
11.2	Finansijski rashodi	28
12	Dobici i gubici od usklađivanja vrednosti imovine.....	28
12.1	Gubici od usklađivanja vrednosti	28
12.2	Dobici od usklađivanja vrednosti	28
13	Ostali prihodi.....	28
14	Nematerijalna imovina.....	29
15	Materijalna imovina.....	29
16	Finansijska imovina.....	29
16.1	Hartije od vrednosti	29
16.2	Depoziti	30
17	Potraživanja.....	31
18	Aktivna vremenska razgraničenja.....	31
19	Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	31
20	Kapital	32
20.1	Struktura kapitala.....	32
20.2	Minimalni osnovni kapital Društva	32
21	Dugoročna rezervisanja	33
22	Finansijske obaveze	33
23	Obaveze iz poslovanja.....	33
24	Ostale obaveze	34
25	Pasivna vremenska razgraničenja.....	34
26	Porez na dobit	34
27	Povezana pravna lica	34
28	Potencijalne obaveze - Sudski sporovi.....	35
29	Neusaglašene obaveze i potraživanja.....	35
30	Događaji nakon datuma bilansa	35

1 Osnovni podaci

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Intesa Invest a. d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 27. decembra 2017. godine kao zatvoreno akcionarsko društvo od strane Banca Intesa a.d. Beograd u skladu sa Zakonom o 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, 27/2022). Društvo je prvi put promenilo poslovno ime 2020. godine u Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Intesa Invest a. d. Beograd i je registrovano u Agenciji za privredne registre dana 05.10.2020. godine rešenjem br. BD 70534/2020.

Trenutni naziv Društva je registrovan u Agenciji za privredne registre dana 26.09.2023. godine rešenjem br. BD 85892/2023 nakon usklađivanja poslovanja sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 61/2020, 72/2021, 27/2022).

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 kao i Rešenjem broj 2/5-101-2181/5-23 od 21.09.2023. godine izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

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

Rešenjem br. 5/0-33-4165/7-17 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 31.12.2023. godine broj zaposlenih u Društvu iznosi 14 (31.12.2022: 14).

1 Osnovni podaci (nastavak)

Na dan 31. decembar 2023. godine Društvo upravlja sa pet investicionih fondova sa javnom ponudom (u daljem tekstu: 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,
- Alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative.

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 2023. godine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond ima ukupno 938 članova (2022: 1.162 člana) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 2.700.947 hiljada (2022: RSD 3.543.180 hiljada). Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Broj članova Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	1.162	1.562
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	35	86
Broj članova koji su istupili iz UCITS fonda	(259)	(486)
Ukupno	938	1.162

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 2023. godine Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond ima ukupno 8.250 članova (2022: 4.197 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 16.994.579 hiljada (2022: RSD 8.798.015 hiljada). Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

1 Osnovni podaci (nastavak)

	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Broj članova Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	4.197	2.795
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	4.510	2.083
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(457)	(681)
Ukupno	8.250	4.197

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 2023. godine Intesa Invest Cash Euro UCITS fond ima ukupno 3.703 članova (2022: 1.873 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 14.527.393 hiljada (2022: 8.730.714 hiljada). Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda je prikazan u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Broj članova Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	1.873	757
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	2.162	1.459
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(332)	(343)
Ukupno	3.703	1.873

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 2023. godine Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond ima ukupno 130 članova (2022: 114 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 170.066 hiljada (2022: 151.450 hiljada). Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda je prikazan u narednoj tabeli:

1 Osnovni podaci (nastavak)

	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Broj članova Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	114	92
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	30	35
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(14)	(13)
Ukupno	130	114

Komisija za hartije od vrednosti je dana 31. oktobra 2023. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-2416/6-23 o davanju dozvole za organizovanje, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative fond. Fond se organizuje na neodređeno vreme dana 1. decembra 2023. godine upisom u Registar alternativnih investicionih fondova, kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenje broj 2/5-169-2555/3-23. Na dan 31. decembar 2023. godine Intesa Invest Alternative fond ima ukupno 1.293 članova i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 1.602.027 hiljada. Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative fonda je prikazan u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2023.
Broj članova Intesa Invest Alternative fonda	
Broj članova na početku perioda	0
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	1.293
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	0
Ukupno	1.293

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 i alternativni investicioni fondovi sa javnom ponudom kojima upravlja Društvo na dan 31. decembar 2023. 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 utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo”).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.

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.

Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

2.1 Izjava o usklađenosti (nastavak)

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.

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 2022. godine i na dan 31. decembar 2022. 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.

Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

2.4 Funkcionalna i izveštajna valuta

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

2.5 Korišćenje procenjivanja

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

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su rezultat redovnih provera. Ukoliko se putem provere utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti sredstava i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u periodu kada je došlo do promene u proceni, ukoliko promena u proceni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promene u proceni i narednim obračunskim periodima, ukoliko promena u proceni utiče na tekuće i buduće obračunske periode.

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 interno 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 2023. godine do 31. decembra 2023. 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 2022. 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.

Positivne 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	31.12.2023.	31.12.2022.
EUR	117,1737	117,3224

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% (od osnivanja do 14. marta 2023)
Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond	1,50%
Intesa Invest Alternative	2,50%

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (nastavak)

3.2.2 *Prihodi po osnovu upravljanja 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.

3.2.3 *Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica*

Prihod od naknade za kupovinu investicionih jedinica predstavlja приход 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.

U skladu sa Prospektom za alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative fond, Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica ovog fonda.

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (nastavak)

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.

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 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 alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative, Društvo naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica po sledećim tarifama:

- 4% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu kracem od jedne godine koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;
- 3% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od jedne godine ali kracem od dve godine, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;
- 2,5% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od dve godine ali kracem od tri godine, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;
- 2% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od tri godine ali kracem od cetiri godine, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;
- 1% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od cetiri godine ali kracem od pet godina, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;

Naknada se ne naplacuje prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od pet godina 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 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

3.6 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 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

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

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

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog 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 klasifikuje po amortizovanoj vrednosti (AC) ako su ispunjena oba sledeća uslova:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj je držanje finasijskih 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.

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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.

3.10 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 uloženi 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 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

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 umanjeње 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 2023. poslovnu godinu 28. jun 2024. godine, Društvo nije izvršilo studiju transfernih cena za 2023. godinu. Rukovodstvo smatra da nema materijalno značajnih efekata na 2023. 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 preduzimaju 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 promena cena hartija od vrednosti

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

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

Analiza osetljivosti na promene cena hartija od vrednosti prati se kroz efekte pretpostavljenog 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	(7.286)	(9.988)
EUR	-	-
Ukupan efekat 2023	(7.286)	(9.988)
Ukupan efekat 2022	(2.840)	(5.542)

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 ulaže u finansijske instrumente denominovane u dinarima, tako da imovina Društva nije izložena valutnom riziku.

Društvo na dan 31. decembar 2023. 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 221 dan. Svi depoziti dospevaju u 2024. godini.

Struktura imovine i obaveza Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2023. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	16.160	16.160
Materijalna imovina	-	7.360	-	7.360
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	86.219	-	86.219
Depoziti	-	234.986	-	234.986
Potraživanja	-	-	26.612	26.612
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	4.879	4.879
Zalihe i plaćeni avansi	-	-	156	156
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A- vista depozit)	-	-	7.880	7.880
Ukupno imovina	-	328.565	55.687	384.252
Kapital	-	-	338.730	338.730
Dugoročna rezervisanja	-	-	1.253	1.253
Obaveze po osnovu lizinga	-	7.537	-	7.537
Obaveze iz poslovanja	-	-	35.850	35.850
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	882	882
Ukupno obaveze	-	7.537	376.715	384.252
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2023.	-	321.028	(321.028)	0

S obzirom da je najveći deo imovine Društva plasiran depozite, sa fiksnom kamatnom stopom, Društvo nije izloženo kamatnom riziku po tom osnovu.

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

U narednim tabelama prikazana su 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	-	-	16.160	16.160
Materijalna imovina	126	-	7.234	7.360
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	-	86.219	86.219
Depoziti	44.986	190.000	-	234.986
Potraživanja	26.612	-	-	26.612
Aktivna vremenska razgraničenja	4.879	-	-	4.879
Zalihe i plaćeni avansi	156	-	-	156
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	7.880	-	-	7.880
Ukupno imovina	84.639	190.000	109.613	384.252
Kapital	-	-	338.730	338.730
Dugoročna rezervisanja	-	-	1.253	1.253
Obaveze po osnovu lizinga	96	-	7.441	7.537
Obaveze iz poslovanja	35.850	-	-	35.850
Pasivna vremenska razgraničenja	882	-	-	882
Ukupno obaveze	36.828	0	347.424	384.252
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	47.811	190.000	(237.811)	0
Kumulativni gep likvidnosti	47.811	237.811	0	0
Neto ročna neusklađenost 31.12.2022.	143.869	46.990	(190.859)	-
Kumulativni gep likvidnosti	143.869	190.859	-	-

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 sudskog i vansudskog postupka u vezi sa poslovanjem kompanije (obligacioni odnosi, radni odnosi, itd.).

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

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

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

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

- Interna prevara: zloupotreba imovine, utaja poreza, namerno pogrešno obeležavanje pozicija ili podmićivanja;
- Eksterna prevara: krađa informacija, gubici usled hakovanja podataka, krađa od strane trećeg lica ili falsifikovanje;
- Odnos prema zaposlenima i bezbednost na radu: diskriminacija, naknada radnika ili zdravlje i sigurnost zaposlenih;
- Klijenti, proizvodi i poslovna praksa: manipulacije na tržištu, nepropisno trgovanje, defekti proizvoda, kršenje regulatornih i drugih obaveznih smernica, nejednak tretman klijenata, kontrole koje se ne izvršavaju;
- Problemi sa poremećajima i sistemima: otkazivanja softvera ili otkazivanja hardvera; 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.

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 ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospeća, ili da mu se smanji kreditni bonitet, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine Društva. Društvo upravlja kreditnim rizikom analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija i država u čije hartije od vrednosti je investirana imovina Društva, na osnovu sopstvenih kao i eksternih analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

Maksimalna izloženost finansijske imovine Društva kreditnom riziku na dan 31. decembar 2023. 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)	86.219	22,44%
Depoziti	234.986	61,15%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2023.	321.205	83,59%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2022.	276.476	88,70%

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 2023. 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 preovlađujućim 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 2023. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	Knjigo- Fer vrednost	vodstvena vrednost
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	86.219	-	86.219	86.219
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	-	-
Ukupno 2023.	-	86.219	-	86.219	86.219

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti finansijskih instrumenata za 2022. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	Knjigo- Fer vrednost	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	-	-	-	-	-
Ukupno 2022.	-	81.773	-	81.773	81.773

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 2023. godinu:

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	7.880	-	7.880	7.880
Depoziti	-	234.986	-	234.986	234.986
Ukupno 2023.	-	242.866	-	242.866	242.866

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti za 2022. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	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.

Finansijske obaveze Društva na dan 31. decembar 2023. godine se odnose na obaveze po osnovu lizinga u iznosu od RSD 7.537 hiljade, za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 31. decembar 2023. godine.

5 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	197.609	123.485
<i>Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond</i>	<i>31.194</i>	<i>45.163</i>
<i>Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond</i>	<i>101.977</i>	<i>62.976</i>
<i>Intesa Invest Cash Euro UCITS fond</i>	<i>61.174</i>	<i>24.832</i>
<i>Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond</i>	<i>2.401</i>	<i>2.390</i>
<i>Intesa Invest Alternative fond</i>	<i>863</i>	-
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	213	2.175
<i>Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond</i>	<i>172</i>	<i>2.040</i>
<i>Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond</i>	<i>41</i>	<i>135</i>
<i>Intesa Invest Alternative fond</i>	-	-
Ukupno	197.822	137.536

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 2023. godini.

6 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Transakcioni troškovi	67	82
Troškovi marketinga	1.975	837
Troškovi naknada posrednicima	66.103	34.569
Ostali rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	-	130
Ukupno	68.145	35.618

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

7 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	42.937	32.448
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	6.326	10.674
Troškovi službenih putovanja	760	616
Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	7.421	5.792
Ostali lični rashodi i naknade	1.157	252
Ukupno	58.601	49.782

8 Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije sastoje se od troškova amortizacije nematerijalne imovine u iznosu od RSD 6.155 hiljada (2022: RSD 5.299 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 961 hiljadu (2022: RSD 1.026 hiljada) dok troškovi amortizacije službenog automobila iznose RSD 343 hiljade (2022: RSD 343 hiljade).

9 Troškovi rezervisanja

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Troškovi rezervisanja - Otpremnine	-	130
Troškovi rezervisanja – Neiskorišćeni godišnji odmori	507	
Ukupno	507	130

10 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Materijalni troškovi	45	43
Troškovi usluga	13.166	12.328
Troškovi goriva i telefona	426	318
Troškovi naknada za isticanje firme i ekološka taksa	854	804
Troškovi revizije	1.481	1.801
Troškovi reprezentacije	2.131	561
Troškovi kovertiranja i štampe	3.357	136
Ostali rashodi	6.364	3.185
Ukupno	27.824	19.176

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.

11 Finansijski prihodi i finansijski rashodi

11.1 Finansijski prihodi

Finansijski prihodi se odnose na:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Prihodi od kamata	17.418	10.479
- na potraživanja (oročeni depoziti)	13.698	5.355
- po osnovu hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	3.720	5.124
Pozitivne kursne razlike	12	14
Ostali finansijski prihodi	-	120
Ukupno	17.430	10.613

Kamatna stopa na oročene depozite se kretala u rasponu od 5,5% do 7,3% na godišnjem nivou u periodu od 1. januara 2023. godine do 31. decembra 2023. godine.

11 Finansijski prihodi i finansijski rashodi (nastavak)

11.1 Finansijski prihodi (nastavak)

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 631 hiljadu (2022: RSD 153 hiljade) se odnose na rashode kamata za lizing obavezu po osnovu poslovnog prostora RSD 499 hiljada (2022: RSD 33 hiljade), rashode kamata za lizing obavezu po osnovu službenog automobila RSD 12 hiljada (2022: RSD 28 hiljada), negativne kursne razlike RSD 104 hiljade (2022: RSD 88 hiljada) i ostale finansijske rashode RSD 16 hiljada (2022: 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 675 hiljada (2022: RSD 720 hiljada) i odnose se na efekat obezvređenja obveznica Republike Srbije i efekat obezvređenja depozita.

12.2 Dobici od usklađivanja vrednosti

Na dan 31. decembar 2023. godine Društvo je ostvarilo dobitke od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 1.322 hiljade (2022: RSD 1.563 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 141 hiljadu (2022: RSD 128 hiljada) se odnose na Prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu ukidanja rezervisanja za otpremnine.

14 Nematerijalna imovina

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

U hiljadama RSD	Nematerijalna imovina
Stanje na dan 01.01.2022.	17.991
Dodatna ulaganja tokom 2022. godine	4.034
Amortizacija tokom 2022. godine	(5.299)
Stanje na dan 31.12.2022.	16.726
Stanje na dan 01.01.2023.	16.726
Dodatna ulaganja tokom 2023. godine	5.589
Amortizacija tokom 2023. godine	(6.155)
Stanje na dan 31.12.2023.	16.160

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 31.12.2023. godine iznosi RSD 7.234 hiljada (2022: RSD 304 hiljada) dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2023. godine iznosi RSD 126 hiljada (2022: RSD 469 hiljada).

16 Finansijska imovina

16.1 Hartije od vrednosti

Hartije od vrednosti u iznosu od RSD 86.219 hiljada (2022: 81.773 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 2023. godine imaju sledeću strukturu:

16 Finansijska imovina (nastavak)

16.1 Hartije od vrednosti (nastavak)

U hiljadama	Broj komada	Nominalna vrednost	Valuta	Fer vrednost u RSD	Datum dospeća	Kuponska stopa
RSMFRSD55940	5.450	54.500	RSD	58.327	08.02.2028.	5,875%
RSMFRSD89592	2.700	27.000	RSD	27.892	11.01.2026.	4,50%
Ukupno 2023. godina				86.219		

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		

16.2 Depoziti

Ulaganja po osnovu depozita na dan 31.12.2023. godine iznose RSD 234.986 hiljada (2022: RSD 194.703 hiljade) i predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod UniCredit Banka a.d. Beograd i Banca Intesa a.d. u iznosima navedenim u tabeli ispod. Kamatne stope na navedene depozite su se kretale u rasponu od 5,5% do 7,3%.

	U hiljadama RSD	Datum dospeća
UniCredit Banka a.d. Beograd	45.000	19.01.2024.
Banca Intesa a.d. Beograd	90.000	07.08.2024.
Banca Intesa a.d. Beograd	100.000	08.11.2024.
Ukupno na dan 31.12.2023.	235.000	
Ukupno na dan 31.12.2022.	195.000	

U skladu sa zahtevima MSFI 9, Društvo je izvršilo obračun ispravke vrednosti za depozite na osnovu internog modela u iznosu od RSD 14 hiljada čime se direktno umanjuje knjigovodstvena vrednost depozita na RSD 234.986 hiljada.

17 Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	21.832	11.975
- Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond	2.320	3.087
- Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond	11.293	5.777
- Intesa Invest Cash Euro UCITS fond	7.143	2.911
- Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond	213	200
- Intesa Invest Alternative fond	863	
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	-	43
Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	4.765	-
Ostala potraživanja	15	17
Ukupno	26.612	12.035

18 Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja iznose RSD 4.879 hiljada (2022: RSD 5.323 hiljada) i sastoje se od unapred plaćenih troškova za korišćenje Bloomberg terminala RSD 347 hiljade (2022: RSD 368 hiljada) i akontacije poreza na dobit u iznosu od RSD 4.532 hiljada (2022: RSD 2.119 hiljada).

19 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31. decembar 2023. godine Društvo na tekućem računu kod Banca Intesa a.d. Beograd poseduje iznos od RSD 7.880 hiljada (2022: RSD 2 hiljade).

20 Kapital

20.1 Struktura kapitala

Struktura kapitala na dan 31. decembar 2023. godine je sledeća:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici	21.710	15.511
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	(22.958)	(21.751)
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	57.741	25.091
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	45.261	32.650
Stanje na dan bilansa	338.730	288.477

Društvo na dan 31. decembar 2023. 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 kapital Društva

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019) Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi minimalni iznos osnovnog kapitala Društva u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125.000.

Na dan 31. decembar 2023. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 338.730 hiljada (EUR 2.890 hiljada), što je za RSD 324.083 hiljada (EUR 2.766 hiljada) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125.000 u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2023. godine iznosi RSD 14.647 hiljada (EUR 125 hiljada).

21 Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Rezervisanja za otpremnine	247	388
Rezervisanja za neiskorišćeni godišnji odmor	1.006	499
Ukupno	1.253	887

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 7.537 hiljada (2022: RSD 653 hiljade) od čega RSD 7.441 hiljadu (2022: RSD 190 hiljada) po osnovu obaveza za zakup poslovnog prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 96 hiljada (2022: RSD 463 hiljada) po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

23 Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Ostale obaveze iz poslovanja	6.079	714
Ostale obaveze iz poslovanja Banca Intesa a.d. Beograd	13.334	7.630
Ukupno	19.413	8.344

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 8.824 hiljada (31.12.2022: RSD 7.360 hiljada).

25 Pasivna vremenska razgraničenja

Struktura pasivnih vremenskih razgraničenja:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Unapred obračunati troškovi revizije	744	904
Ostali unapred obračunati troškovi	138	138
		1.042
Ukupno	882	

26 Porez na dobit

Društvo je u poslovnoj 2023. godini poslovalo sa dobitkom i na dan 31.12.2023. ima iskazanu obavezu za porez na dobit u iznosu od RSD 7.613 hiljada (31.12.2022: RSD 4.943 hiljade).

27 Povezana pravna lica

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembar 2023. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 1.1. - 31.12.2023. godine su prikazani kao što sledi:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
BILANS STANJA		
<i>Banca Intesa a.d. Beograd</i>		
Materijalna imovina	7.234	304
Depoziti	190.000	45.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.880	2
Finansijske obaveze	7.442	190
Ostale obaveze iz poslovanja	13.334	7.630
U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
BILANS USPEHA		
<i>Banca Intesa a.d. Beograd</i>		
Transakcioni troškovi	(64)	(66)
Troškovi naknada posrednicima	(66.103)	(34.569)
Troškovi amortizacije	(961)	(1.026)
Troškovi usluga	(4.394)	(3.917)
Troškovi platnog prometa	(136)	(153)
Rashodi po osnovu kamata	(499)	(33)
Prihodi po osnovu kamata	3.772	-
<i>Eurizon Capital SGR</i>		
Troškovi usluga	(515)	(724)

28 Potencijalne obaveze - Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2023. godine Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica niti se vodi sudski spor protiv Društva.

29 Neusaglašene obaveze i potraživanja

Društvo na dan 31.12.2023. 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 2023. godine.

U Beogradu,
dana 23. 02. 2024. godine


Jovan Miletic
Zakonski zastupnik Društva



INTESA INVEST A.D. BEOGRAD
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA 2023. GODINU

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2023. GODINU

Sadržaj

1.	AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	1
2.	INTESA INVEST A.D. BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM I ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIIMA	3
3.	ORGANIZACIONA STRUKTURA I POSLOVNE AKTIVNOSTI	5
4.	POSLOVANJE DRUŠTVA.....	6
5.	POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA	13
6.	SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA	25
7.	ULAGANJA U CILJU ZAŽTITE ŽIVOTNE SREDINE.....	32
8.	DOGAĐAJI NAKON ZAVRŠETKA POSLOVNE GODINE.....	32
9.	PLANOVI ZA NAREDNU POSLOVNU GODINU.....	33

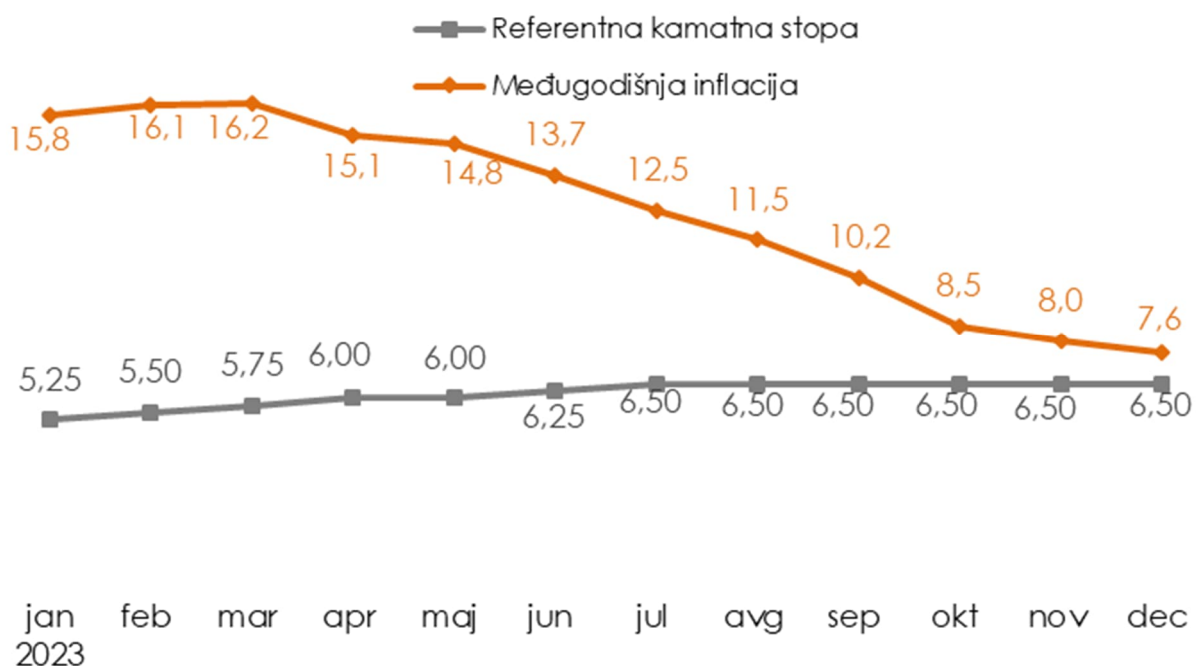
1. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Na početku 2023. godine svetska privreda je, pretrpela značajne inflatorne pritiske, zaoštavanja monetarnih uslova kao i geopolitičke nestabilnosti uz pojavu novih zona konflikata koji su nastavili da deluju nepovoljno kako na globalne tako na regionalne ekonomske tokove. Slabljenje kupovne moći i stagniranje rasta na nivou najvećih evropskih privreda su uticali i na domaća ekonomska dešavanja, a kao glavni makroekonomski izazovi sa kojima se Srbija suočila tokom 2023. godine izdvojili su se visoka inflacija i nizak privredni rast, posebno u prvoj polovini godine.

Privredna aktivnost u Srbiji je u prvoj polovini 2023. godine ostvarila skroman rast BDP-a od 1,3% dok je u trećem kvartalu rast ubrzan na 3,6% usled dobrih rezultata poljoprivrednog sektora, investicijama i oporavku lične potrošnje. Tokom četvrtog kvartala zabeležen je rast BDP-a od 3,8% čime je ukupan rast u 2023. godini međugodišnje iznosio 2,5% što je u skladu sa projekcijama Narodne Banke Srbije naglasivši da je ovaj rast poduprt neto izvozom. Narodna Banka Srbije predviđa da će se ekonomski rast kretati između 3,0% i 4,0% međugodišnje u 2024. godini usled slabljenja inflatornih pritisaka i pojačanih investicija.

Inflatorni pritisci su nakon dvadeset meseci kontinuiranog rasta i aposlutnog rekorda od 16,2% međugodišnje u mesecu martu (još od 2007. godine od kada se u Srbiji inflacija meri Indeksom potrošačkih cena), počeli da slabe usled globalnog slabljenja cenovnih pritisaka kao i pod uticajem efekta visoke baze. Na konačno zaustavljanje rasta inflacije u aprilu su prevashodno uticale antiinflacione mere Vlade i odlaganje korekcije cena struje i gasa naviše, koje su najveći efekat na inflaciju imale u 2023. godini nakon čega se inflacija nalazila na silaznoj putanji. Prema podacima Zavoda za statistiku, inflacija u decembru je iznosila 7,6% što je dvostruko niži nivo u odnosu na isti mesec prethodne godine. U poređenju sa 2022. godinom, potrošačke cene su u 2023. godini povećane u proseku za 12,1%. Narodna Banka Srbije očekuje da će se inflacija vratiti u granice cilja (3%±1,5 p.p.) sredinom 2024. godine uz približavanje sredini cilja do kraja godine.

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

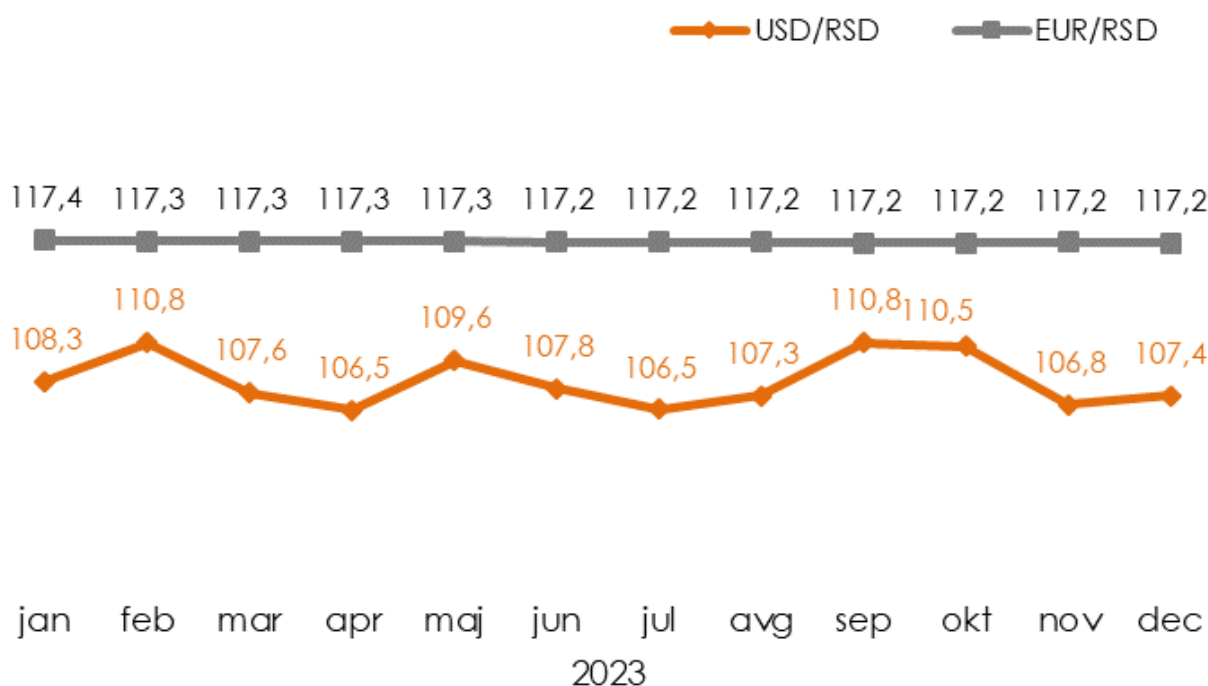


1. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA (NASTAVAK)

Narodna Banka Srbije je tokom 2023. godine nastavila sa zaoštavanjem monetarne politike usled rastućih inflatornih pritisaka ali nešto umerenijim tempom u poreenju sa prethodnom godinom. Referentna kamatna stopa povećana je šest puta za ukupno 150 baznih poena zaključno sa julom, i od tada se nalazi na nivou od 6,5%, dok su stope na kreditne i depozitne olakšice povećane na 7,75% i 5,25%, respektivno.

Tokom 2023. godine Narodna banka Srbije je nastavila sa sprovođenjem svoje politike stabilnog kursa dinara, pri čemu je dinar nominalno ojačao za 0,1% prema evru.

Grafik 2 – Kretanje kursa dinara



U prvoj polovini 2023. godine ostvareni su znatno bolji od planiranih fiskalnih rezultata te je Vlada Republike Srbije napravila određena prilagođavanja u pravcu povećanja ekspanzivnosti fiskalne politike i proinflatornog delovanja. Tokom prvih 10 meseci ostvaren je suficit republičkog budžeta od približno 10,2 milijarde RSD dok je usled velikog broja rashodnih mera rebalansom budžeta prognozirani nivo fiskalnog deficita od 2,8% BDP-a. Na kraju 2023. godine je zabeležen fiskalni deficit od 2,2% BDP-a što je bolji rezultat od prognoziranih i ovaj procenat je zadržan kao projekcija za 2024. godinu.

Vodeće svetske kreditne agencije zadržale su u 2023. godini kreditni rejting Srbije jedan nivo ispod investicionog rejtinga. Standard and Poor's je u svojoj poslednjoj oceni iz oktobra 2023. godine potvrdio rejting države na nivou BB+ uz očuvane stabilne izgleda za povećanje rejtinga u narednom periodu.

Indeks najlikvidnijih akcija Beogradske berze BELEX15 na kraju 2023. godine je iznosio 875,66 indeksnih poena, što je za 6,19% više od njegove vrednosti na kraju 2022. godine. Indeks BELEXline je iznosio 1.914,04 indeksnih poena, što je za 10,01% više od njegove vrednosti na kraju 2022. godine. Ukupan promet na tržištu je iznosio RSD 20,8 milijardi RSD, što je za 45,4% niže u odnosu na prethodnu 2022.

1. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA (NASTAVAK)

godinu. Učešće stranih investitora u prometu akcijama je u 2023. godini iznosilo 5,48% (u 2022. godini je iznosilo 64,75%) dok je učešće stranih investitora u ukupnom prometu obveznicama iznosilo 3,82% (u 2022. godini iznosilo 2,88%).

Tokom 2023. godine DZU Intesa Invest a.d. Beograd je pored četiri UCITS fonda kojima upravlja osnovalo uspešno i peti, Intesa Invest Alternative fond koji je za mesec dana operativnog rada prikupio 13,7 mil EUR imovine pod upravljanjem. Domaća fondovska industrija ostvarila je rast ukupne imovine pod upravljanjem UCITS fondova od čak 66%, čime je ukupna imovina pod upravljanjem na kraju 2023. godine dostigla vrednost od 887 miliona evra. Na kraju 2023. 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 26. U periodu od osnivanja u februaru 2018. do kraja 2023. 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 I ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIIMA

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Intesa Invest a. d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 27. decembra 2017. godine kao zatvoreno akcionarsko društvo od strane Banca Intesa a.d. Beograd u skladu sa Zakonom o 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, 27/2022). Novi naziv Društvo je prvi put promenilo poslovno ime 2020. godine u Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Intesa Invest a. d. Beograd ia je registrovano u Agenciji za privredne registre dana 05.10.2020. godine rešenjem br. BD 70534/2020.

Trenutni naziv Društva je registrovan u Agenciji za privredne registre dana 26.09.2023. godine rešenjem br. BD 85892/2023 nakon usklađivanja poslovanja sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 61/2020, 72/2021, 27/2022). 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 kao i Rešenjem broj 2/5-101-2181/5-23 od 21.09.2023. godine, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

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

2. INTESA INVEST A.D. BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM I ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIIMA (NASTAVAK)

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 stiže 100% učešća kapitalu Društva. Takođe, Društvo je članica Intesa Sanpaolo bankarske grupe upisane u Registar bankarskih grupa Banke Italije

Na dan 31. decembar 2023. godine Društvo upravlja sa pet investicionih fondova sa javnom ponudom (u daljem tekstu: 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,
- Alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative.

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 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). Na dan 31. decembar 2023. godine ima ukupno 938 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 2.700.947 hiljada.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine i na dan 31. decembar 2023. godine ima ukupno 8.250 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 16.994.579 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 2023. godine ima ukupno 3.703 člana dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 14.527.393 hiljade.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond i na dan 31. decembar 2023. godine ima ukupno 130 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 170.066 hiljada.

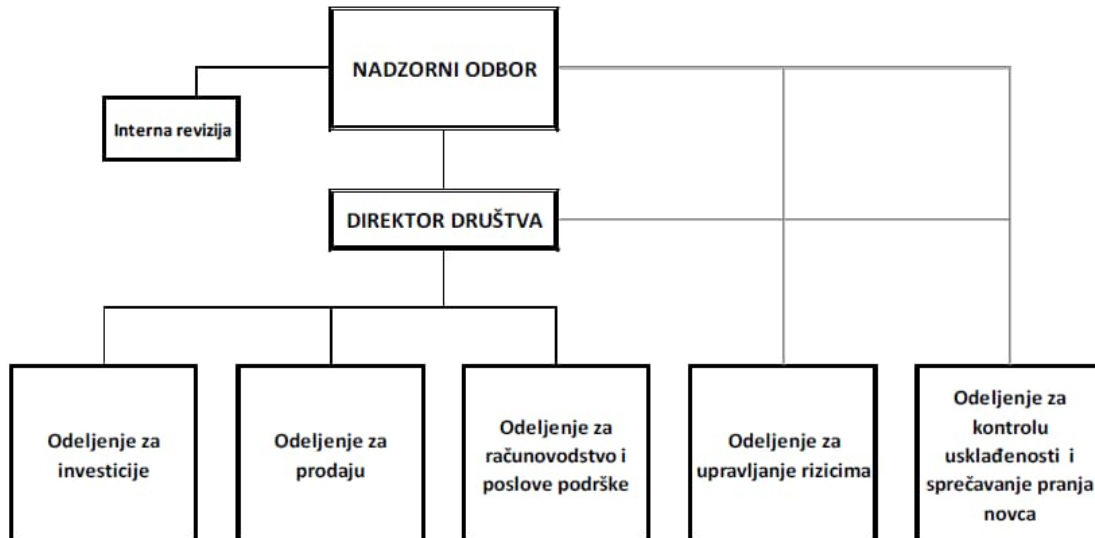
Na dan 31. decembar 2023. godine Intesa Invest Alternative fond ima ukupno 1.293 članova i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 1.602.027 hiljada.

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.



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 sprege, 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 2023. 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.

3. ORGANIZACIONA STRUKTURA I POSLOVNE AKTIVNOSTI (NASTAVAK)

Nadzorni odbor na dan 31.12.2023. 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 Direktor Društva.

4. POSLOVANJE DRUŠTVA

4.1. Bilans uspeha

Društvo je u 2023. godini ostvarilo ukupne prihode u visini od RSD 216.716 hiljada i ukupne rashode RSD 163.842 hiljada.

Bilans uspeha

	u hiljadama dinara	
	2023	2022
Poslovni prihodi	197.822	137.536
Poslovni rashodi	(162.536)	(111.374)
Dobitak iz poslovnih aktivnosti	35.286	26.162
Finansijski prihodi	17.430	10.613
Finansijski rashodi	(631)	(153)
Dobitak iz finansijskih aktivnosti	16.799	10.460
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	647	843
Ostali prihodi	142	128
Rezultat pre oporezivanja	52.874	37.593
Poreski rashod perioda	7.613	4.943
Neto dobitak	45.261	32.650

Strukturu prihoda Društva za 2023. godinu čine poslovni prihodi, finansijski prihodi, dobiti od usklađivanja vrednosti i ostali prihodi:

4. POSLOVANJE DRUŠTVA (NASTAVAK)

4.1. Bilans uspeha (nastavak)

Prihodi Društva

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	197.822	137.536
Finansijski prihodi	17.430	10.613
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	1.322	1.563
Ostali prihodi	142	128
Ukupno prihodi	216.716	149.840

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Društvo je uspelo da ostvari 33% tržišnog učešća na dan 31.12.2023. i zauzme drugo mesto na tržištu mereno imovinom pod upravljanjem. Rekordan rast imovine pod upravljanjem u svih pet fondova kojima Društvo upravlja (EUR 126,3 miliona više u odnosu na 31.12.2022) doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2023. godini.

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 2023. godinu izgleda ovako:

Rashodi Društva

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	(68.145)	(35.618)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	(58.601)	(49.782)
Troškovi amortizacije	(7.459)	(6.668)
Troškovi rezervisanja	(507)	(130)
Ostali poslovni rashodi	(27.824)	(19.176)
Finansijski rashodi	(631)	(153)
Gubitak iz usklađivanja vrednosti	(675)	(720)
Ukupno Rashodi	(163.842)	(112.247)

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 66.103 hiljade).

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

4. POSLOVANJE DRUŠTVA (NASTAVAK)

4.2. Bilans stanja(nastavak)

Na dan 31. decembar 2023. godine bilans stanja prikazuje pregled sredstava, obaveza i kapitala Društva. Iznos aktive i pasive na kraju poslovne godine je RSD 384.252 hiljade.

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.

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Nematerijalna imovina	16.160	16.726
Materijalna imovina	7.360	773
Finansijska imovina	321.205	276.476
Potraživanja	26.612	12.035
Zalihe i plaćeni avansi	156	371
Aktivna vremenska razgraničenja	4.879	5.323
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.880	2
Ukupna aktiva	384.252	311.706

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 stavljeno u upotrebu.

Nematerijalnu imovinu Društva čine softver i licenca. Tokom 2023. godine vršena su nadograđivanja softvera u iznosu od RSD 5.589 hiljada, ispravke vrednosti (amortizacija) je iznosila RSD 6.155 hiljada, dok sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2023. iznosi RSD 16.160 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 koje Društvo ima sa Banca Intesa ad Beograd na dan 31.12.2023. godine iznosi RSD 7.234 hiljade dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2023. godine iznosi RSD 126 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>	
	2023	2022
Hartije od vrednosti	86.219	81.773
Depoziti	234.986	194.703
Ukupno finansijska imovina	321.205	276.476

Hartije od vrednosti čine dve obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije u ukupnom iznosu od RSD 86.219 hiljada.

Depoziti u iznosu od RSD 234.986 hiljade predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod UniCredit Banke a.d. Beograd i Banca Intesa a.d. Beograd.

Potraživanja se sastoje iz potraživanja po osnovu naknade za upravljanje (RSD 21.832 hiljade), potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja (RSD 4.765 hiljada) kao i ostalih potraživanja (RSD 15 hiljada).

Aktivna vremenska razgraničenja se sastoje od unapred plaćenih troškova i iznose RSD 4.879 hiljada.

Na dan 31. decembar 2023. godine struktura pasive Društva se sastojala iz kapitala, dugoročnih rezervisanja, obaveza, pasivnih vremenskih razgraničenja i tekuće poreske obaveze:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Dugoročna rezervisanja	1.253	887
Finansijske obaveze	7.537	653
Obaveze iz poslovanja	19.413	8.344
Ostale obaveze	8.824	7.360
Pasivna vremenska razgraničenja	882	1.042
Tekuće poreske obaveze	7.613	4.943
Kapital	338.730	288.477
Ukupna pasiva	384.252	311.706

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 2023. 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.

4. POSLOVANJE DRUŠTVA (NASTAVAK)

4.2. Bilans stanja (nastavak)

Neraspoređeni dobitak tekuće godine na dan 31. decembar 2023. godine iznosi RSD 45.261 hiljada.
Struktura kapitala Društva na dan 31. decembar 2023. godine:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci i gubici	(1.248)	(6.240)
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	57.741	25.091
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	45.261	32.650
Stanje na dan bilansa	338.730	288.477

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019) 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 2023. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 338.730 hiljada (EUR 2.890 hiljada), što je za RSD 324.083 hiljada (EUR 2.766 hiljada) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125.000 u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2023. godine iznosi RSD 14.647 hiljada (EUR 125 hiljada).

U toku poslovne 2023. godine nije bilo otkupa sopstvenih akcija.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanje za otpremnine u iznosu od RSD 247 hiljada kao i za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih u iznosu od RSD 1.006 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 7.537 hiljada na dan 31.12.2023. od čega RSD 7.441 hiljada po osnovu obaveza za zakup poslovnog prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 96 hiljada po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Ostale obaveze iz poslovanja	6.079	714
Ostale obaveze iz poslovanja - Banca Intesa a.d. Beograd	13.334	7.630
Ukupno obaveze iz poslovanja	19.413	8.344

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.

4. POSLOVANJE DRUŠTVA (NASTAVAK)

4.2. Bilans stanja(nastavak)

Ostale obaveze na dan 31.12.2023. godine predstavljaju Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonuse u iznosu od RSD 8.824 hiljade.

Pasivna vremenska ograničenja se odnose na sledeće iznose:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Unapred obračunati troškovi revizije	744	904
Ostali unapred obračunati troškovi	138	138
Ukupno pasivna vremenska razgraničenja	882	1.042

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.

$$\begin{array}{r}
 \text{Racio} \\
 \text{tekuće} \\
 \text{likvidnosti}
 \end{array}
 = \frac{\text{Potraživanja + Kratkoročni} \\ \text{finansijski plasmani +} \\ \text{Gotovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}}
 = \frac{\text{Obrtna} \\ \text{imovina}}{\text{Kratkoročne} \\ \text{obaveze}}
 = \frac{\text{RSD 269.478} \\ \text{hiljada}}{\text{RSD 28.237} \\ \text{hiljada}}
 = 9,5$$

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 2023. Iznosila:

$$\text{Produktivnost} = \frac{\text{Prihodi od upravljanja}}{\text{Broj zaposlenih}} = \frac{\text{RSD 197.822 hiljada}}{14} = \text{RSD 14.130 hiljada}$$

Društvo je ostvarilo zadovoljavajući nivo produktivnosti u odnosu na zaposlene.

Ekonomičnost

Društvo je u 2023. godini ostvarilo ukupne prihode u visini od RSD 216.716 hiljada i ukupne rashode RSD 163.842 hiljada što je rezultiralo neto dobitkom pre oporezivanja od RSD 52.874 hiljade i posle oporezivanja RSD 45.261 hiljada.

Društvo je ostvarilo dobitak u segmentu poslovne aktivnosti u iznosu od RSD 35.286 hiljade kao i u segmentu Finansijskih aktivnosti u iznosu od RSD 16.799 hiljada.

$$\text{Racio ukupne ekonomičnosti} = \frac{\text{Ukupni prihodi}}{\text{Ukupni rashodi}} = \frac{\text{RSD 216.716 hiljada}}{\text{RSD 163.842 hiljada}} = 132,27\%$$

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA

Društvo na dan 31. decembar 2023. godine upravlja sa pet investicionih fondova sa javnom ponudom:

- 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,
- Alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative.

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 2023. godine UCITS fond je raspolagao neto imovinom od RSD 2.700.947 hiljada.

Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 77.044 hiljada:

Bilans uspeha

Intesa Invest Comfort Euro

u hiljadama dinara

	2023	2022
Poslovni prihodi	63.320	76.738
Poslovni rashodi	(35.218)	(51.128)
Ukupni realizovani dobitak	11.367	30.532
Ukupni realizovani gubitak	(115.288)	(232.884)
Nerealizovani dobitak	903.850	1.427.489
Nerealizovani gubitak	(750.987)	(1.714.613)
Ukupni nerealizovani gubitak	-	(287.124)
Ukupni nerealizovani dobitak	152.863	-
Smanjenje neto imovine fonda	-	(463.866)
Povećanje neto imovine fonda	77.044	-

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (nastavak)

Struktura prihoda Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda je sledeća:

Prihodi	u hiljadama dinara	
	2023	2022
Intesa Invest Comfort Euro		
Prihodi od kamata	40.501	49.245
Prihodi od dividendi	22.818	27.493
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	11.322	29.310
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	45	1.222
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	882.202	1.381.044
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	21.648	46.445
Ukupno prihodi	978.536	1.534.759

Intesa Invest Comfort Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 882.202 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 jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Struktura rashoda Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda je sledeća:

Rashodi	u hiljadama dinara	
	2023	2022
Intesa Invest Comfort Euro		
Naknada Društvu za upravljanje	(31.194)	(45.163)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(807)	(1.471)
Troškovi depozitara i banke	(2.690)	(3.847)
Ostali poslovni rashodi	(527)	(647)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(114.305)	(230.192)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(983)	(2.692)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(726.384)	(1.660.246)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(24.602)	(54.367)
Ukupno rashodi	(901.492)	(1.998.625)

Intesa Invest Comfort Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 726.384 hiljada) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (nastavak)

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

*u hiljadama
dinara*

Intesa Invest Comfort Euro

	2023	2022
Neto imovina na početku perioda	3.543.180	5.668.449
Ukupna povećanja neto imovine	999.125	1.764.802
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	74.687	107.270
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	882.202	1.381.044
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	20.588	230.043
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	21.648	46.445
Ukupna smanjenja neto imovine	(1.841.358)	(3.890.071)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(150.506)	(284.012)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(762.384)	(1.660.246)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(939.865)	(1.891.446)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(24.603)	(54.367)
Neto imovina na kraju perioda	2.700.947	3.543.180

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 74.687 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 882.202 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 20.588 hiljade i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 21.648 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine od RSD 999.125 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 150.506 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 762.384 hiljada, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 939.865 hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika RSD 24.603 hiljada, što ukupno iznosi RSD 1.841.358 hiljada smanjenja neto imovine UCITS fonda.

Neto imovina UCITS fonda na dan 31. decembar 2023. godine iznosi RSD 2.700.947 hiljada dok je broj članova 938 od kojih su 934 članova fizička lica, 3 člana pravna lica i 1 član otvoreni investicioni fond.

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:

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (nastavak)

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u EUR)		
Intesa Invest Comfort Euro	10.08.2018.	Godišnja	Za period od 5	Od početka
		31.12.2022 -	godina	poslovanja do
		31.12.2023		31.12.2023.
		2,96%	0,29%	-0,07%

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 2023. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 16.994.579 hiljada.

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

Bilans uspeha

Intesa Invest Cash Dinar	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Poslovni prihodi	785.034	241.424
Poslovni rashodi	(108.619)	(67.553)
Ukupni realizovani dobitak	676.415	173.871
Povećanje neto imovine fonda	676.416	173.871

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 676.416 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2023. godine.

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 785.034 hiljada predstavljaju poslovne prihode – prihode od kamata na oročene depozite, depozite po viđenju i obveznica.

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi

Intesa Invest Cash Dinar	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Naknada Društvu za upravljanje	(101.977)	(62.976)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(30)	(23)
Troškovi depozitara i banke	(5.974)	(3.936)
Ostali poslovni rashodi	(638)	(618)
Ukupno rashodi	(108.619)	(67.553)

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.2. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond (nastavak)

Najveći rashodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 101.977 hiljada 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	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Neto imovina na početku perioda	8.798.015	9.362.123
Ukupna povećanja neto imovine	17.722.854	8.751.676
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	785.034	241.424
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	16.937.817	8.510.249
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	3	3
Ukupna smanjenja neto imovine	(9.526.290)	(9.315.784)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(108.619)	(67.553)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(9.417.669)	(9.248.228)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(2)	(3)
Neto imovina na kraju perioda	16.994.579	8.798.015

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 785.034 hiljada i po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 16.937.817 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 17.722.854 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 108.619 hiljada i po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 9.417.669 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 9.526.290 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda na dan 31. decembar 2023. godine iznosi RSD 16.994.579 hiljada, dok je broj članova 8.250. Struktura članova fonda je sledeća:

Fizička lica	7.264
Pravna lica	985
Otvoreni penzijski investicioni fond	1
Ukupno 31.12.2023.	8.250

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:

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.2. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond (nastavak)

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u RSD)		
Intesa Invest Cash Dinar	05.10.2018.	Godišnja	Za period od 5	Od početka
		31.12.2022. - 31.12.2023.	godina	poslovanja do 31.12.2023.
		5,44%	2,77%	2,78%

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 2023. 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	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Poslovni prihodi	393.487	96.858
Poslovni rashodi	(66.887)	(28.185)
Realizovani dobitak	-	-
Ukupni realizovani dobitak	326.599	68.673
Ukupni nerealizovani dobitak	-	-
Ukupni nerealizovani gubitak	13.488	15.093
Povećanje neto imovine fonda	313.111	53.580

Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 313.111 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2023. godine.

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 393.487 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>	
	2023	2022
Naknada Društvu za upravljanje	(61.174)	(24.832)
Troškovi depozitara i banke	(5.198)	(3.347)
Ostali poslovni rashodi	(515)	(6)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(1)	-
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(82.608)	(76.913)
Ukupno rashodi	(149.496)	(105.098)

Među najvećim rashodima Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 61.174 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>	
	2023	2022
Neto imovina na početku perioda	8.730.714	3.537.046
Ukupna povećanja neto imovine	10.165.392	9.804.120
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	393.487	96.858
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	9.702.785	9.645.442
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	69.120	61.820
Ukupna smanjenja neto imovine	(4.368.713)	(4.610.452)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(66.888)	(28.185)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(4.219.217)	(4.505.354)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(82.608)	(76.913)
Neto imovina na kraju perioda	14.527.393	8.730.714

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 393.487 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 9.702.785 hiljade i po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 69.120 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 10.165.392 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 66.888 hiljada, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 4.219.217 hiljade i po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 82.608 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 4.368.713 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2023. godine iznosi RSD 14.527.393 hiljada, dok je broj članova 3.703. Strukturu članova fonda čine 3.607 fizičkih lica i 96 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	Stopa prinosa (u EUR)		
		Godišnja 31.12.2022 - 31.12.2023.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2023.
Intesa Invest Cash Euro	19.01.2021.	3,02%	-	1,44%

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 2023. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 170.292 hiljada.

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

Bilans uspeha

Intesa Invest Flexible Euro

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Poslovni prihodi	1.969	1.079
Poslovni rashodi	(2.810)	(2.945)
Realizovani dobitak	2.132	637
Realizovani gubitak	(4.244)	(5.578)
Nerealizovani dobitak	88.191	107.993
Nerealizovani gubitak	(72.931)	(126.563)
Povećanje neto imovine fonda	12.307	-
Smanjenje neto imovine fonda	-	25.377

Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 12.307 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2023. godine.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.4. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond

Struktura prihoda izgleda ovako:

Prihodi

Intesa Invest Flexible Euro	u hiljadama dinara	
	2023	2022
Prihodi od kamata	756	513
Prihodi od dividendi	1.213	566
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	2.126	613
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	6	24
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	87.020	106.249
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1.171	1.744
Ukupno prihodi	92.292	109.709

Intesa Invest Flexible Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 87.020 hiljada). 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 jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi

Intesa Invest Flexible Euro	u hiljadama dinara	
	2023	2022
Naknada Društvu za upravljanje	(2.400)	(2.390)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(255)	(400)
Troškovi depozitara i banke	(150)	(149)
Ostali poslovni rashodi	(5)	(6)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(4.190)	(5.482)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(54)	(96)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(71.609)	(124.558)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(1.322)	(2.005)
Ukupno rashodi	(79.985)	(135.086)

Intesa Invest Flexible Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 71.609 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

Intesa Invest Flexible Euro	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2023	2022
Neto imovina na početku perioda	151.450	150.610
Ukupna povećanja neto imovine	107.031	144.487
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4.101	1.716
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	14.739	34.778
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	87.020	106.249
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	1.171	1.744
Ukupna smanjenja neto imovine	(88.415)	(143.647)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(7.054)	(8.523)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(8.430)	(8.561)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(1.322)	(2.005)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(71.609)	(124.558)
Neto imovina na kraju perioda	170.066	151.450

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 4.101 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 14.739 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 87.020 hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 1.171 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 107.031 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 7.054 hiljade, po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 1.322 hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 71.609 hiljada i po osnovu otkupa investicionih jedinica u iznosu od RSD 8.430 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 88.415 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2023. godine iznosi RSD 170.066 hiljada, dok je broj članova 130. Strukturu članova fonda čine 129 fizičkih lica i jedno pravno.

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u EUR)		
		Godišnja 31.12.2022 - 31.12.2023.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2023.
Intesa Invest Flexible Euro	30.08.2021.	-8,16%	-	-3,11%

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.5. Intesa Invest Alternative fond

Alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative fond je osnovan 1. decembra 2023. godine i na dan 31. decembar 2023. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 1.602.921 hiljada.

U nastavku je bilans uspeha alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative:

Bilans uspeha

Intesa Invest Alternative

u hiljadama dinara

Poslovni prihodi	676
Poslovni rashodi	(1.268)
Nerealizovani dobitak	9.407
Nerealizovani gubitak	(6.991)
Povećanje neto imovine fonda	1.824

Intesa Invest Alternative fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 1.824 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2023. godine.

Struktura prihoda izgleda ovako:

Prihodi

Intesa Invest Alternative

u hiljadama dinara

	2023
Prihodi od kamata	654
Prihodi od dividendi	22
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	9.023
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	384
Ukupno prihodi	10.083

Intesa Invest Alternative je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 9.023 hiljada). 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 jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.5. Intesa Invest Alternative fond (nastavak)

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi

Intesa Invest Alternative

u hiljadama dinara

Naknada Društvu za upravljanje	(863)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(374)
Troškovi depozitara i banke	(30)
Ostali poslovni rashodi	(1)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(6.663)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(328)
Ukupno rashodi	(8.259)

Intesa Invest Alternative je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 6.663 hiljade) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Alternative

u hiljadama dinara

	2023
Neto imovina na početku perioda	0
Ukupna povećanja neto imovine	1.610.297
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	676
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	1.600.214
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9.023
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	384
Ukupna smanjenja neto imovine	(8.270)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(1.268)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(11)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(328)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(6.663)
Neto imovina na kraju perioda	1.602.027

Intesa Invest Alternative fond je stekao licencu za rad upisom u registar investicionih fondova dana 1. decembra 2023. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 676 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 1.600.214 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 9.023 hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 384 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 1.610.297 hiljada.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.5. Intesa Invest Alternative fond (nastavak)

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Alternative fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 1.268 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 328 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 6.663 hiljada i po osnovu otkupa investicionih jedinica u iznosu od RSD 11 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 8.270 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Alternative fonda na dan 31. decembar 2023. godine iznosi RSD 1.602.027 hiljada, dok je broj članova 1.294. Strukturu članova fonda čine 1.293 fizičkih lica i jedno pravno lice.

S obzirom da je Fond osnovan 1. decembra 2023. godine, prinos Fonda se u prvoj godini poslovanja ne objavljuje u skladu sa članom 71 Pravilnika.

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 promena cena hartija od vrednosti

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

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

6. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (NASTAVAK)

6.1.1. Rizik promena cena hartija od vrednosti

Analiza osetljivosti na promene cena hartija od vrednosti prati se kroz efekte pretpostavljenog 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	(7.286)	(7.286)
EUR	-	-
Ukupan efekat 2023	(7.286)	(7.286)
Ukupan efekat 2022	(2.840)	(5.542)

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 2023. 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 221 dan. Svi depoziti dospevaju u 2024. godini.

6. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (NASTAVAK)

6.1.3. Rizik promena kamatnih stopa

Struktura ukupnog portfolija Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2023. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama-tonosno	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	16.160	16.160
Materijalna imovina	-	7.360	-	7.360
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	86.219	-	86.219
Depoziti	-	234.986	-	234.986
Potraživanja	-	-	26.612	26.612
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	4.879	4.879
Zalihe i plaćeni avansi	-	-	156	156
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	-	-	7.880	7.880
Ukupno imovina	-	328.565	55.687	384.252
Kapital	-	-	338.730	338.730
Dugoročna rezervisanja	-	-	1.253	1.253
Obaveze po osnovu lizinga	-	7.537	-	7.537
Obaveze iz poslovanja	-	-	35.850	35.850
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	882	882
Ukupno obaveze	-	7.537	376.715	384.252
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2023.	-	321.028	-321.028	-

S obzirom da je najveći deo imovine Društva plasiran depozite, sa fiksnom kamatnom stopom, Društvo nije izloženo kamatnom riziku po tom osnovu.

6.2. 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.

6. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (NASTAVAK)

6.2. Rizik likvidnosti

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	16.160	16.160
Materijalna imovina	126	-	7.234	7.360
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	-	86.219	86.219
Depoziti	44.986	190.000	-	234.986
Potraživanja	26.612	-	-	26.612
Aktivna vremenska razgraničenja	4.879	-	-	4.879
Zalihe i plaćeni avansi	156	-	-	156
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	7.880	-	-	7.880
Ukupno imovina	84.639	190.000	109.613	384.252
Kapital	-	-	338.730	338.730
Dugoročna rezervisanja	-	-	1.253	1.253
Obaveze po osnovu lizinga	96	-	7.441	7.537
Obaveze iz poslovanja	35.850	-	-	35.850
Pasivna vremenska razgraničenja	882	-	-	882
Ukupno obaveze	36.828	-	347.424	384.252
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	47.811	190.000	-237.811	-
Kumulativni gep likvidnosti	47.811	237.811	-	-
Neto ročna neusklađenost 31.12.2022.	143.869	46.990	(190.859)	-
Kumulativni gep likvidnosti	143.869	190.859	-	-

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 (brend, reputacija).

6. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (NASTAVAK)

6.3. Operativni rizik

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

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

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

- Interna prevara: zloupotreba imovine, utaja poreza, namerno pogrešno obeležavanje pozicija ili podmićivanja;
- Eksterna prevara: krađa informacija, gubici usled hakovanja podataka, krađa od strane trećeg lica ili falsifikovanje;
- Odnos prema zaposlenima i bezbednost na radu: diskriminacija, naknada radnika ili zdravlje i sigurnost zaposlenih;
- Klijenti, proizvodi i poslovna praksa: manipulacije na tržištu, nepropisno trgovanje, defekti proizvoda, kršenje regulatornih i drugih obaveznih smernica, nejednak tretman klijenata, kontrole koje se ne izvršavaju;
- Problemi sa poremećajima i sistemima: otkazivanja softvera ili otkazivanja hardvera; 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. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (NASTAVAK)

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.

6.5. Kreditni rizik

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

Maksimalna izloženost finansijske imovine Društva kreditnom riziku na dan 31. decembar 2023. 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)	86.219	22,44%
Depoziti	234.986	61,15%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2023.	321.205	83,59%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2022.	276.476	88,70%

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 2023. godine Društvo nema potraživanja u docnji.

6. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (NASTAVAK)

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 zasnovane na trenutno prevladavajućim tržišnim uslovima, a na osnovu računovodstvene politike.

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

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

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

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

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

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

6. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (NASTAVAK)

6.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

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	Knjigo-vodstvena vrednost
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	86.219	-	86.219	86.219
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	-	-
Ukupno 2023.	-	86.219	-	86.219	86.219

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

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	7.880	-	7.880	7.880
Depoziti	-	234.986	-	234.986	234.986
Ukupno 2023.	-	242.866	-	242.866	242.866

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 2023. godine.

9. PLANOVI ZA NAREDNU POSLOVNU GODINU

Za Društvo je poslovna 2023. godina bila najuspešnija godina od osnivanja posmatrajući ostvarenu neto dobit kao i rast imovine pod upravljanjem (rast u iznosu od EUR 126 miliona tokom 2023. godine) pri čemu je vrednost imovine pod upravljanjem na dan 31. decembra 2023. iznosila EUR 307 miliona što predstavlja istorijski najviši nivo. Tokom 2023. godine Društvo je pored četiri UCITS fonda kojima upravlja osnovalo uspešno i peti, Intesa Invest Alternative fond koji je za mesec dana operativnog rada prikupio 13,7 mil EUR imovine pod upravljanjem.

Intesa Invest 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 poslovanja koji podrazumevaju transparentan i fer odnos prema svojim klijentima kao i vrhunsku praksu u upravljanju imovinom.

U Beogradu,
Dana 23. 2. 2024. godine


Petar Đaković
Zakonski zastupnik Društva