

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

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA
SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2024. 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 FONDOM SA JAVNOM PONUDOM I ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIMA INTESA INVEST A.D. BEOGRAD

Mišljenje

Izvršili smo reviziju pojedinačnih finansijskih izveštaja Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima **Intesa Invest a.d. Beograd** (u daljem tekstu: „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan **31. decembar 2024.** 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 2024. 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.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

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

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

U Beogradu, 21. februara 2025. godine



Nikola Rlbar
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. 2024. 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	11.863	16.160
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	3.6, 15	36.915	7.360
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003			
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004	16	450.397	321.205
020, 021 и 023	1. Хартије од вредности	0005	3.8, 3.10, 16.1	140.397	86.219
022	2. Депозити	0006	3.9, 16.2	310.000	234.986
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		55.941	26.612
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011	3.7, 17	45.755	21.832
201	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0012	3.7, 17	2.991	
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		7.002	4.765

22	7. Остала потраживања	0017	3.7, 17	193	15
24	8. Порез на додату вредност	0018			
10 и 12	VIII ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0019		372	156
28 осим 288	IX АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0020	18	7.471	4.879
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021	3.11, 19	1.634	7.880
	А. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0002+0003+0004+0008+0009+0010+0019+ 0020 + 0021)	0022		564.593	384.252
88	Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0023			
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409- 0412-0415)≥0	0401		457.057	338.730
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		25.181	21.710
дуговн и салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0408	3.12, 20	23.874	22.958
35	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0410+0411)	0409		218.774	103.002
350	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0410		103.002	57.741
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411	3.12, 20	115.772	45.261
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		85.398	37.027

40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417	3.13, 21	2.032	1.253
41	II ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421+0422+0423+0424+0425+0426+0427)	0418		32.071	7.537
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	32.071	7.537
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		37.730	19.413
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	37.730	19.413
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433	3.14, 24	13.565	8.824
458	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434		231	
45 осим 458	G. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0435		1.987	882
47	D. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0436	26	19.920	7.613
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) ≥ 0 = (0416+0434+0435+0436+0437-0022) ≥ 0	0438			
	Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0434+0435+0436+0437-0438)	0439		564.593	384.252
89	Z. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0440			

У Београду.

дана 21. 02. 2025. године



Jovan Miletic

 Zakonski zastupnik Društva

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. 2024.** 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		446.355	197.822
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	3.2, 5	446.355	197.822
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		332.755	162.536
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	3.3, 6	219.628	68.145
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	3.4, 7	75.697	58.601
511	3. Трошкови амортизације	1008	3.4, 8	8.550	7.459
512	4. Трошкови резервисања	1009	3.4, 9	779	507
51(оси м 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	3.4, 10	28.101	27.824
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005) ≥ 0	1011		113.600	35.286
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001) ≥ 0	1012			
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013	3.5, 11	20.840	17.430
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014	3.5, 11	881	631
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014) ≥ 0	1015		19.959	16.799
	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	2.133	647
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018			
62	Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1019	13		142
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		135.692	52.874
	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	19.920	7.613
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027			
	З. НЕТО ДОБИТАК (1023-1024-1025-1026+1027) ≥ 0	1028		115.772	45.261
	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 21. 02. 2025. године



Jovan Malacki
Zakonski zastupnik Društva

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. 2024. године**

-у хиљадама динара

Група рачуна , рачун	Позиција	АОП	Напомен а	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1028)	2001		115.772	45.261
	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		3.472	6.198
	б) губици	2010		916	1.207

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		2.556	4.991
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) ≥ 0	2018			
	V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019		118.328	50.252
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020			

У Београду.

дана 21. 02. 2025. године



Jovan Malekić
Zaконоски zastupnik Društva

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. 2024. 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	Нераспоређени добитак (група 35)
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		4089		4111	
	б) потражни салдо рачуна	4002	236.976	4024		4046		4068		4090		4112	57.741
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	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године	-		-		-		-		-		-	

	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4007		4029		4051		4073		4095		4117	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4008	236.976	4030		4052		4074		4096		4118	57.741
5	Промене у претходној години	-		-		-		-		-		-	
	а) промет на дуговној страни рачуна	4009		4031		4053		4075		4097		4119	
	б) промет на потражној страни рачуна	4010		4032		4054		4076		4098		4120	45.261
6	Стање на дан 31. децембра претходне године	-		-		-		-		-		-	
	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	103.002
7	Ефекти прве примене нових МСФИ												
	а) дуговни салдо рачуна	4013		4035		4057		4079		4101		4123	
	б) потражни салдо рачуна	4014		4036		4058		4080		4102		4124	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	-		-		-		-		-		-	
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4015		4037		4059		4081		4103		4125	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4016		4038		4060		4082		4104		4126	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01.	-		-		-		-		-		-	
	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	103.002
10	Промене у текућој години	-		-		-		-		-		-	

	а) промет на дуговној страни рачуна	4019		4041		4063		4085		4107		4129	
	б) промет на потражној страни рачуна	4020		4042		4064		4086		4108		4130	115.772
	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године	-		-		-		-		-		-	
11	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	218.774

-у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						АОП	Укупан капитал [\sum (ред б кол 3 до кол 11) - \sum (ред а кол 3 до кол 11)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [\sum (ред а кол 3 до кол 11) - \sum (ред б кол 3 до кол 11)] ≥ 0
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 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)				
1	2		9		10		11		12		13
1	Стање на дан 01. јануара претходне године										
	а) дуговни салдо рачуна	4133		4155		4177	21.751	4199		4221	
	б) потражни салдо рачуна	4134		4156	15.511	4178		4200	288.477	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 дуговној страни рачуна	4137		4159		4181		4203		4225	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4138		4160		4182		4204		4226	

	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године	-		-		-		-		-	
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4139		4161		4183	21.751	4205		4227	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4140		4162	15.511	4184		4206	288.477	4228	
	Промене у претходној години	-		-		-		-		-	
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4141		4163		4185	1.207	4207		4229	
	б) промет на потражној страни рачуна	4142		4164	6.199	4186		4208		4230	
	Стање на дан 31. децембра претходне године	-		-		-		-		-	
6	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б)	4143		4165		4187	22.958	4209		4231	
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б)	4144		4166	21.710	4188		4210	338.730	4232	
	Ефекти прве примене нових МСФИ										
7	а) дуговни салдо рачуна	4145		4167		4189		4211		4233	
	б) потражни салдо рачуна	4146		4168		4190		4212		4234	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	-		-		-		-		-	
8	а) исправке на дуговној страни рачуна	4147		4169		4191		4213		4235	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4148		4170		4192		4214		4236	
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01.	-		-		-		-		-	
9	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4149		4171		4193	22.958	4215		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4150		4172	21.710	4194		4216	338.730	4238	

	Промене у текућој _____ години	-		-		-		-		-	
10	а) промет на дуговној страни рачуна	4151		4173		4195	916	4217		4239	
	б) промет на потражној страни рачуна	4152		4174	3.471	4196		4218		4240	
11	Стање на дан 31. децембра текуће године	-		-		-		-		-	
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4153		4175		4197	23.874	4219		4241	
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4154		4176	25.181	4198		4220	457.057	4242	

У Београду.

дана 21. 02. 2025. године



Jovan Malacko
Законски заступник Друштва

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 76, 11070, Београд, Република Србија														

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01. 01. до 31. 12. 2024. 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	419.860	188.146
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	391.032	187.752
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003		
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	3004	28.411	256
4. Приливи од накнаде за управљање портфолиом клијената	3005		
5. Приливи по основу обављања делатности инвестиционог саветника	3006		
6. Остали приливи	3007	417	138
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	316.440	150.966
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009		
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010	316.440	150.966
3. Остали одливи	3011		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) ≥ 0	3012	103.420	37.180
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	367.316	461.398
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3016	117.417	44.677
3. Приливи по основу камата	3017	14.899	11.721
4. Приливи по основу депозита	3018	235.000	405.000

5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	476.907	490.610
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3021	3.907	5.610
2. Одливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3022	163.000	40.000
3. Одливи по основу депозита	3023	310.000	445.000
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	109.591	29.212
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		7.968
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3039-3012-3025-3038) ≥0	3041	6.171	
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3042	7.880	2
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3043	14	14
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3044	89	104
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)	3045	1.634	7.880

У Београду.

дана 21. 02. 2025. године





**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 2024. godine

Beograd, 21. 02. 2025. 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“)	7
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
3.2.1	Prihodi od naknada za upravljanje fondovima	8
3.2.2	Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica	9
3.2.3	Prihodi od naknada za otkup investicionih jedinica	10
3.3	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	11
3.4	Ostali poslovni rashodi	11
3.5	Finansijski prihodi i rashodi	11
3.6	Nematerijalna i materijalna imovina	11
3.7	Potraživanja	12
3.8	Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	12
3.9	Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC).....	12
3.10	Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha	13
3.11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	13
3.12	Kapital.....	13
3.13	Dugoročna rezervisanja	14
3.14	Kratkoročne obaveze	14
3.15	Porez na dobit	14
4	Sistem upravljanja rizicima	16
4.1.	Tržišni rizik.....	16
4.1.1	Rizik promena cena hartija od vrednosti.....	17
4.1.2	Valutni rizik	17
4.1.3	Rizik promena kamatnih stopa.....	17
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.....	27
12	Dobici i gubici od usklađivanja vrednosti imovine.....	28
12.1	Gubici od usklađivanja vrednosti	28
12.2	Dobici od usklađivanja vrednosti	28
13	Nematerijalna imovina.....	28
14	Materijalna imovina.....	28
15	Finansijska imovina	29
15.1	Hartije od vrednosti	29
15.2	Depoziti.....	29
16	Potraživanja	30
17	Aktivna vremenska razgraničenja	30
18	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	30
19	Kapital.....	30
19.1	Struktura kapitala	30
19.2	Minimalni osnovni kapital Društva	31
20	Dugoročna rezervisanja	31
21	Finansijske obaveze	31
22	Obaveze iz poslovanja	32
23	Ostale obaveze	32
24	Porez na dobit	32
25	Povezana pravna lica.....	33
26	Potencijalne obaveze - Sudski sporovi	33
27	Neusaglašene obaveze i potraživanja.....	33
28	Događaji nakon datuma bilansa	33

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 i 94/2024), 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 94/2024) 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 stiće 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 31.12.2024. godine broj zaposlenih u Društvu iznosi 15 (31.12.2023: 14).

1 Osnovni podaci (nastavak)

Na dan 31. decembar 2024. 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. 61/2020,63/2020 i 63/2024). 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 2024. godine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond ima ukupno 1.013 članova (2023: 938 člana) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 2.450.182 hiljada (2023: RSD 2.700.947 hiljada). Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
Broj članova Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	938	1.162
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	228	35
Broj članova koji su istupili iz UCITS fonda	(153)	(259)
Ukupno	1.013	938

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 2024. godine Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond ima ukupno 15.379 članova (2023: 8.250 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 31.715.845 hiljada (2023: RSD 16.994.579 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. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
<u>Broj članova Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda</u>		
Broj članova na početku perioda	8.250	4.197
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	7.686	4.510
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(557)	(457)
<u>Ukupno</u>	<u>15.379</u>	<u>8.250</u>

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 2024. godine Intesa Invest Cash Euro UCITS fond ima ukupno 7.569 članova (2023: 3.703 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 31.830.819 hiljada (2023: 14.527.393 hiljada). Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda je prikazan u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
<u>Broj članova Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda</u>		
Broj članova na početku perioda	3.703	1.873
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	4.327	2.162
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(461)	(332)
<u>Ukupno</u>	<u>7.569</u>	<u>3.703</u>

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 2024. godine Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond ima ukupno 349 članova (2023: 130 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 398.639 hiljada (2023: 170.066 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. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
<u>Broj članova Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda</u>		
Broj članova na početku perioda	130	114
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	243	30
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(24)	(14)
<u>Ukupno</u>	<u>349</u>	<u>130</u>

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 2024. godine Intesa Invest Alternative fond ima ukupno 2.698 članova (2023: 1.294 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 4.514.470 hiljada (2023: 1.602.027 hiljada). Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative fond fonda je prikazan u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
<u>Broj članova Intesa Invest Alternative fonda</u>		
Broj članova na početku perioda	1.294	0
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	1.688	1.294
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(284)	0
<u>Ukupno</u>	<u>2.698</u>	<u>1.294</u>

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 94/2024) 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 2024. 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.

2 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 2023. godine i na dan 31. decembar 2023. 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 Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

2.3 Načelo stalnosti poslovanja („going concern“)

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

2.4 Funkcionalna i izveštajna valuta

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

2.5 Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza kao i 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 2024. godine do 31. decembra 2024. 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 2023. godinu.

3.1 Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31.12.2024.	31.12.2023.
EUR	117,0149	117,1737

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	0,60%
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

3.2.1 Prihodi od naknada za upravljanje fondovima (nastavak)

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

3.2.2 Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica

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

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

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

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

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

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

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;
- 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.

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 kraćem 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 kraćem 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 kraćem 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 kraćem od četiri godine, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;
- 1% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od četiri godine ali kraćem od pet godina, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;

Naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od pet godina koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup.

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.3 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

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

3.4 Ostali poslovni rashodi

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

3.5 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijske prihode čine prihodi po osnovu kamata na dinarska sredstva, prihodi po osnovu kamata na dužničke hartije od vrednosti klasifikovane kao finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI), kao i pozitivne kursne razlike. Finansijske rashode čine rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika. Finansijski prihodi i rashodi se iskazuju u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda.

3.6 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 faktorna 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 finansijskih sredstava radi naplate ugovorenih tokova gotovine i
- Uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

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 uložениh sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. 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 2024. godinu (ista je i za 2023. godinu) i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u Bilansu uspeha korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Ove korekcije uključuju uglavnom korekcije za rashode koje ne umanjuju poresku osnovicu i povećanje za kapitalne dobitke.

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

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

S obzirom da je rok za podnošenje poreskog bilansa za 2024. poslovnu godinu 30. jun 2025. godine, Društvo nije izvršilo studiju transfernih cena za 2024. godinu. Rukovodstvo smatra da nema materijalno značajnih efekata na 2024. godinu.

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.15 Porez na dobit

3.15.1 Odloženi porezi

Odloženi porezi se utvrđuju korišćenjem metode pasive bilansa stanja kojom se omogućava sagledavanje privremenih razlika između knjigovodstvene vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrednosti imovine izračunate za poreske svrhe. Odloženi porezi podrazumevaju odložena poreska sredstva (odloženi poreski prihodi) i odložene poreske obaveze (odloženi poreski rashodi) i na kraju 2024. godine obračunavaju se primenom stope od 15% saglasno odredbama Zakona o porezu na dobit („Sl. glasnik RS“, br. 25/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 91/2015 - autentično tumačenje, 112/2015, 113/2017, 95/2018, 86/2019, 153/2020, 118/2021 i 94/2024).

Priznavanje odloženih poreza zavisi od visine utvrdjenih iznosa kao i od procene rukovodstva da li postoji mogućnost nadoknađivanja knjigovodstvenih iznosa u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Društvo u narednim periodima.

Pozicija	Neto vrednost 01.01.2023.	Neto vrednost 31.12.2023.	Neto vrednost 31.12.2024.	Odložene poreske obaveze (15%)
Fin. sredstva koja se naknadno odmeravaju po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat - revalorizacione rezerve		-	- 1.538	231

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	(1.850)	(3.635)
EUR	-	-
Ukupan efekat 2024	(1.850)	(3.635)

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 2024. 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 227 dan. Svi depoziti dospevaju u 2025. godini.

Struktura imovine i obaveza Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2024. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	11.863	11.863
Materijalna imovina	-	31.485	5.430	36.915
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	88.399	-	88.399
Depoziti	-	310.000	-	310.000
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	51.998	-	-	51.998
Zalihe i plaćeni avansi	-	-	372	372
Potraživanja	-	-	55.941	55.941
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	1.634	1.634
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	7.471	7.471
Ukupno imovina	51.998	429.885	82.711	564.593
Kapital	-	-	457.057	457.057
Dugoročna rezervisanja	-	-	2.032	2.032
Obaveze po osnovu lizinga	-	32.071	-	32.071
Obaveze iz poslovanja	-	-	71.215	71.215
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	2.218	2.218
Ukupno obaveze	-	32.071	532.522	564.593
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2024.	51.998	397.814	-449.811	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	-	-	11.863	11.863
Materijalna imovina	-	-	36.915	36.915
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	-	88.399	88.399
Depoziti	-	310.000	-	310.000
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	51.998	-	-	51.998
Zalihe i plaćeni avansi	372	-	-	372
Potraživanja	55.941	-	-	55.941
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.634	-	-	1.634
Aktivna vremenska razgraničenja	7.471	-	-	7.471
Ukupno imovina	117.416	310.000	137.177	564.593
Kapital	-	-	457.057	457.057
Dugoročna rezervisanja	-	-	2.032	2.032
Obaveze po osnovu lizinga	-	-	32.071	32.071
Obaveze iz poslovanja	71.215	-	-	71.215
Pasivna vremenska razgraničenja	2.218	-	-	2.218
Ukupno obaveze	73.433	-	491.160	564.593
Neto ročna neusklađenost 31.12.2024.	43.983	310.000	(353.983)	-
Kumulativni gep likvidnosti	43.983	353.983	-	-
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	47.811	190.000	(237.811)	-
Kumulativni gep likvidnosti	47.811	237.811	-	-

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 2024. 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)	88.399	15,66%
Depoziti	310.000	54,91%
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	51.998	9,21%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2024.	450.397	79,77%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2023.	321.205	83,59%

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, dok se Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha odnose na ulaganja u investicione jedinice UCITS fonda kojim Društvo upravlja

Na dan 31. decembar 2024. 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 2024. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	Fer vrednost	Knjigo- vodstvena vrednost
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	88.399	-	88.399	88.399
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	51.998	-	-	51.998	51.998
Ukupno 2024.	51.998	88.399	-	140.397	140.397

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti finansijskih instrumenata za 2023. godinu:

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 za 2024. 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	-	1.634	-	1.634	1.634
Depoziti	-	310.000	-	310.000	310.000
Ukupno 2024.	-	311.634	-	311.634	311.634

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti za 2023. godinu:

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

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 2024. godine se odnose na obaveze po osnovu lizinga u iznosu od RSD 32.071 hiljade, za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 31. decembar 2024. godine.

5 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	414.955	197.609
<i>Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond</i>	25.291	31.194
<i>Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond</i>	198.377	101.977
<i>Intesa Invest Cash Euro UCITS fond</i>	144.703	61.174
<i>Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond</i>	3.619	2.401
<i>Intesa Invest Alternative fond</i>	42.965	863
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	31.401	213
<i>Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond</i>	130	172
<i>Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond</i>	297	41
<i>Intesa Invest Alternative fond</i>	30.974	-
Ukupno	446.355	197.822

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 2024. godini.

6 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
Transakcioni troškovi	127	67
Troškovi marketinga	6.665	1.975
Troškovi naknada posrednicima	212.836	66.103
Ukupno	219.628	68.145

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 i zauzimaju najveće učešće u strukturi rashoda Društva.

7 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	48.156	42.937
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	12.850	6.326
Troškovi službenih putovanja	1.770	760
Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	12.298	7.421
Ostali lični rashodi i naknade	623	1.157
Ukupno	75.697	58.601

8 Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije sastoje se od troškova amortizacije nematerijalne imovine u iznosu od RSD 7.126 hiljada (2023: RSD 6.155 hiljada) i troškova amortizacije materijalne imovine koja ispunjava uslove standarda MSFI 16 i obuhvata zakup dva poslovna prostora i službenog automobila. Troškovi amortizacije poslovnih prostora iznose RSD 968 hiljada (2023: RSD 961 hiljada) dok troškovi amortizacije službenog automobila iznose RSD 456 hiljada (2023: RSD 343 hiljade).

9 Troškovi rezervisanja

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
Troškovi rezervisanja - Otpremnine	411	-
Troškovi rezervisanja - Neiskorišćeni godišnji odmori	368	507
Ukupno	779	507

10 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
Materijalni troškovi	105	45
Troškovi usluga	15.965	13.166
Troškovi goriva i telefona	558	426
Troškovi naknada za isticanje firme i ekološka taksa	864	854
Troškovi revizije	1.918	1.481
Troškovi reprezentacije	922	2.131
Troškovi kovertiranja i štampe	2.779	3.357
Ostali rashodi	4.990	6.364
Ukupno	28.101	27.824

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. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
Prihodi od kamata	20.826	17.418
- na potraživanja (oročeni depoziti)	17.136	13.698
- po osnovu hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	3.690	3.720
Pozitivne kursne razlike	14	12
Ukupno	20.840	17.430

Kamatna stopa na oročene depozite se kretala u rasponu od 5,3% do 7,3% na godišnjem nivou u periodu od 1. januara 2024. godine do 31. decembra 2024. godine. Kuponske stope na finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su fiksne i iznose 5,875% i 4,5% za dve obveznice Republike Srbije u koje je Društvo uložilo sredstva.

11.2 Finansijski rashodi

Primenom MSFI 16 zahteva se priznavanje troška amortizacije po osnovu prava korišćenja sredstva i priznavanje rashoda od kamata po osnovu povezane lizing obaveze. Finansijski rashodi u ukupnom iznosu od RSD 881 hiljadu (2023: RSD 631 hiljade) se odnose na rashode kamata za lizing obavezu po osnovu poslovnog prostora RSD 666 hiljada (2023: RSD 499 hiljade), rashode kamata za lizing obavezu po osnovu službenog automobila RSD 126 hiljada (2023: RSD 12 hiljada), negativne kursne razlike RSD 89 hiljada (2023: RSD 104 hiljada) i ostale finansijske rashode RSD 8 hiljada (2023: RSD 16 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 83 hiljada (2023: RSD 675 hiljada) i odnose se na efekat obezvređenja obveznica Republike Srbije.

12.2 Dobici od usklađivanja vrednosti

Na dan 31. decembar 2024. godine Društvo je ostvarilo dobitke od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 2.216 hiljada (2023: RSD 1.322 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 Nematerijalna imovina

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

U hiljadama RSD	Nematerijalna imovina
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
Stanje na dan 01.01.2024.	16.160
Dodatna ulaganja tokom 2024. godine	2.829
Amortizacija tokom 2024. godine	(7.126)
Stanje na dan 31.12.2024.	11.863

14 Materijalna imovina

Primenom MSFI 16 standarda, pod materijalnom imovinom se obuhvataju dva poslovna prostora 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 i Kemoimpex ad Beograd na dan 31.12.2024. godine ukupno iznosi RSD 27.856 hiljada (2023: RSD 7.234 hiljada), dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2024. godine iznosi RSD 3.629 hiljada (2023: RSD 126 hiljada). Dodatno, Društvo na dan 31.12.2024. raspolaže materijalnom imovinom u iznosu od RSD 5.430 hiljada koja se odnosi na kancelarijski nameštaj i ulaganje u tuđe osnovno sredstvo.

15 Finansijska imovina

15.1 Hartije od vrednosti

Hartije od vrednosti u iznosu od RSD 88.399 hiljada (2023: 86.219 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 2024. godine imaju sledeću strukturu:

U hiljadama	Broj komada	Nominalna vrednost	Valuta	Fer vrednost u RSD	Datum dospeća	Kuponska stopa
RSMFRSD55940	5.450	54.500	RSD	60.142	08.02.2028.	5,875%
RSMFRSD89592	2.700	27.000	RSD	28.257	11.01.2026.	4,50%
Ukupno 2024. godina				88.399		

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		

Hartije od vrednosti u iznosu od RSD 51.997 hiljada odnose se na plasmane u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond, koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL).

15.2 Depoziti

Ulaganja po osnovu depozita na dan 31.12.2024. godine iznose RSD 310.000 hiljada (2023: RSD 234.986 hiljade) i predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod Banca Intesa a.d. u iznosima navedenim u tabeli ispod. Kamatne stope na navedene depozite su se kretale u rasponu od 5,3% do 6,5%.

	U hiljadama RSD	Datum dospeća
Banca Intesa a.d. Beograd	105.000	04.06.2025.
Banca Intesa a.d. Beograd	105.000	08.08.2025.
Banca Intesa a.d. Beograd	100.000	07.11.2025.
Ukupno na dan 31.12.2024.	310.000	
Ukupno na dan 31.12.2023.	235.000	

Društvo nije izvršilo obračun ispravke vrednosti za depozite kod banke osnivača Društva.

16 Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2024.	31.12.2023.
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	45.755	21.832
- Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond	2.092	2.320
- Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond	20.936	11.293
- Intesa Invest Cash Euro UCITS fond	15.851	7.143
- Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond	493	213
- Intesa Invest Alternative fond	6.383	863
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	2.991	-
Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	7.002	4.765
Ostala potraživanja	193	15
Ukupno	55.941	26.612

17 Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja iznose RSD 7.471 hiljada (2023: RSD 4.879 hiljada) i sastoje se od unapred plaćenih troškova za korišćenje Bloomberg terminala RSD 493 hiljade (2023: RSD 347 hiljada) i akontacije poreza na dobit u iznosu od RSD 6.978 hiljada (2023: RSD 4.532 hiljada).

18 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31. decembar 2024. godine Društvo na tekućem računu kod Banca Intesa a.d. Beograd poseduje iznos od RSD 1.634 hiljada (2023: RSD 7.880 hiljada).

19 Kapital

19.1 Struktura kapitala

Struktura kapitala na dan 31. decembar 2024. godine je sledeća:

U hiljadama RSD	31.12.2024.	31.12.2023.
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti	25.181	21.710
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	(23.874)	(22.958)
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	103.002	57.741
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	115.772	45.261
Stanje na dan bilansa	457.057	338.730

19 Kapital (nastavak)

19.1 Struktura kapitala (nastavak)

Društvo na dan 31. decembar 2024. 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.

19.2 Minimalni osnovni kapital Društva

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019 i 94/2024) Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi minimalni iznos osnovnog kapitala Društva u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125 hiljada.

Na dan 31. decembar 2024. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 457.057 hiljada (EUR 3.906 hiljada), što je za RSD 442.430 hiljada (EUR 3.781 hiljada) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125 hiljada u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2024. godine iznosi RSD 14.627 hiljada (EUR 125 hiljada).

20 Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2024.	31.12.2023.
Rezervisanja za otpremnine	658	247
Rezervisanja za neiskorišćeni godišnji odmor	1.374	1.006
Ukupno	2.032	1.253

21 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 32.071 hiljada (2023: RSD 7.537 hiljade) od čega RSD 28.366 hiljada (2023: RSD 7.441 hiljada) po osnovu obaveza za zakup poslovnih prostora prema Ugovorima koji su sklopljeni sa Banca Intesa a.d. Beograd i Kemoimpex ad Beograd kao i RSD 3.705 hiljada (2023: RSD 96 hiljada) po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

22 Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2024.	31.12.2023.
Ostale obaveze iz poslovanja	6.007	6.079
Ostale obaveze iz poslovanja Banca Intesa a.d. Beograd	31.695	13.334
Obaveze po osnovu obustave od zarade	28	
Ukupno	37.730	19.413

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 uz obaveze po osnovu Ugovora o prodajnim i marketinškim uslugama.

23 Ostale obaveze

Ostale obaveze na dan 31.12.2024. godine predstavljaju obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonuse u iznosu od RSD 13.565 hiljada (31.12.2023: RSD 8.824 hiljada).

24 Porez na dobit

Društvo je u poslovnoj 2024. godini poslovalo sa dobitkom i na dan 31.12.2024. ima iskazanu obavezu za porez na dobit u iznosu od RSD 19.920 hiljada (31.12.2023: RSD 7.613 hiljada) uz odloženu poresku obavezu u iznosu od RSD 231 hiljadu po osnovu finansijskih sredstava koja se naknadno odmeravaju po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

**Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i
alternativnim investicionim fondovima Intesa Invest a. d. Beograd**
Napomene uz finansijske izveštaje

25 Povezana pravna lica

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31.12.2024, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 1.1 - 31.12.2024. godine su prikazani kao što sledi:

U hiljadama RSD	31.12.2024.	31.12.2023.
BILANS STANJA		
<i>Banca Intesa a.d. Beograd</i>		
Materijalna imovina	6.446	7.234
Depoziti	310.000	190.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.634	7.880
Akcijski kapital	236.976	236.976
Finansijske obaveze	6.863	7.442
Ostale obaveze iz poslovanja	31.695	13.334
U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2023.
BILANS USPEHA		
<i>Banca Intesa a.d. Beograd</i>		
Transakcioni troškovi	(124)	(64)
Troškovi naknada posrednicima	(212.836)	(66.103)
Troškovi amortizacije	(788)	(961)
Troškovi usluga	(5.628)	(4.394)
Troškovi platnog prometa	(118)	(136)
Rashodi po osnovu kamata	(557)	(499)
Prihodi po osnovu kamata	16.995	3.772
<i>Eurizon Capital SGR</i>		
Troškovi usluga	(953)	(515)

26 Potencijalne obaveze - Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2024. godine Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica niti se vodi sudski spor protiv Društva.

27 Neusaglašene obaveze i potraživanja

Društvo na dan 31.12.2024. nema neusaglašene obaveze i potraživanja.


28 Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Društva na dan 31. decembar 2024. godine.

U Beogradu,
dana 21.02.2025. godine



Jovan Ulaetko
Zakonski zastupnik Društva



INTESA INVEST A.D. BEOGRAD
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA 2024. GODINU

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2024. GODINU

Sadržaj

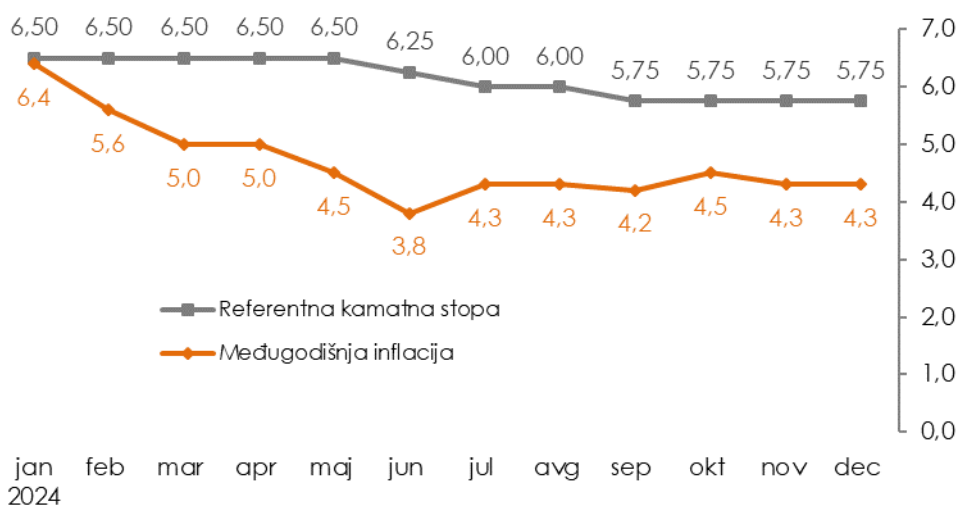
1.	AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	1
2.	INTESA INVEST A.D. BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDovima SA JAVNOM PONUDOM I ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDovima.....	4
3.	ORGANIZACIONA STRUKTURA I POSLOVNE AKTIVNOSTI	6
3.	ORGANIZACIONA STRUKTURA I POSLOVNE AKTIVNOSTI (NASTAVAK).....	7
4.	POSLOVANJE DRUŠTVA.....	7
5.	POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA	14
6.	SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA	27
7.	ULAGANJA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE.....	34
8.	DOGAĐAJI NAKON ZAVRŠETKA POSLOVNE GODINE.....	34
9.	PLANOVI ZA NAREDNU POSLOVNU GODINU.....	35

1. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Godinu za nama je obeležio nastavak geopolitičkih tenzija i podela uz izborne cikluse širom sveta uključujući Sjedinjene Američke Države i Evropsku Uniju. Svetska privreda na kraju godine beleži spor rast uz izraženu neizvesnost na koji način će političke promene u ključnim zemljama sveta oblikovati njihove ekonomske politike i buduće međunarodne trgovinske tokove.

U poređenju sa 2023. godinom, tokom tekuće poslovne godine u Srbiji je zabeležen je rast od 3,9% BDP-a oslanjajući se na visoku domaću tražnju podržanu javnim i stranim domaćim investicijama (SDI) čime je procenat rasta premašio većinu evropskih zemalja. U kumulativnim podacima, BDP će premašiti nivo pre pandemije za preko 18%. Najnovija prognoza rasta BDP-a Vlade Republike Srbije u 2025. godini jeste 4,2% - ista kao i prognoza Međunarodnog Monetarnog Fonda, dok Narodna Banka Srbije predviđa rast BDP-a u rasponu od 4%-5% tokom 2025. godine. Prema poslednjoj prognozi Međunarodnog monetarnog fonda-a, očekuje se da će rast BDP-a u evrozoni iznositi 1% u 2025. u odnosu na 0,8% u 2024. godini. Ekonomska aktivnost će se povećati postepenijim tempom nego što se ranije očekivalo, uz geopolitičke tenzije koje će nastaviti da utiču na projekcije.

Iako je Srbija značajno oborila ukupnu inflaciju u odnosu na kraj 2023. godine, ona je ipak ostala među najvišima u Evropi, uz uporno visok rast cena usluga, koji još uvek ne pokazuje znakove usporavanja. Nakon značajnog obaranja međugodišnje inflacije u prvoj polovini godine pod uticajem restriktivne monetarne politike, globalnog slabljenja cenovnih pritisaka, kao i efekata visoke baze, u drugom delu godine trend rasta nastavlja da se kreće na relativno visokom nivou, u rasponu od 4,2% do 4,5%, pri čemu je domaća inflacija postala dominantna u njenoj strukturi. Očekuje se da će se stopa inflacije kretati oko sadašnjeg nivoa u prvoj polovini 2025. dok se značajniji pad očekuje kasnije tokom godine, sa krajnjom cifrom koja se trenutno vidi na 3,3%. Najnovija očekivanja Narodna Banka Srbije pretpostavljaju da će se inflacija usporiti na 3,2% do kraja 2025.

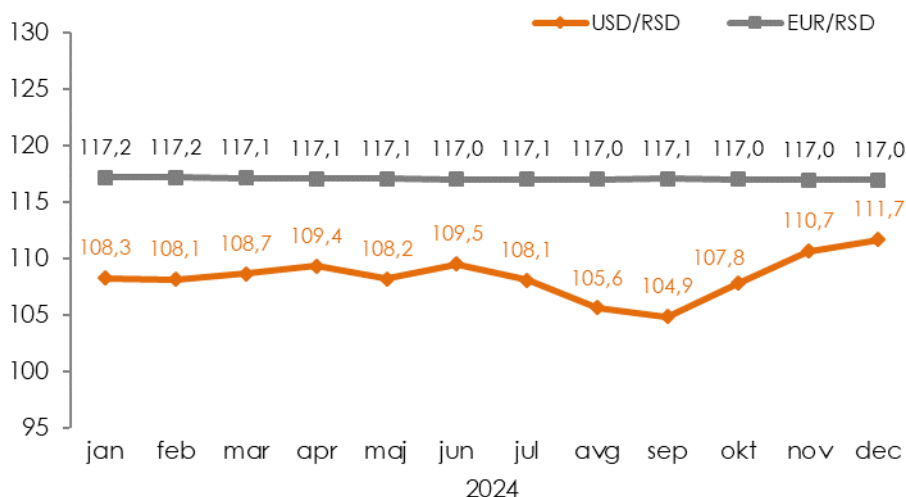


Grafik 1 - Kretanje međugodišnje inflacije i referentne kamatne stope (u %)

1. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA (NASTAVAK)

Sa vraćanjem inflacije u granice cilja tokom maja 2024. godine, Narodna banka Srbije je krenula sa popuštanjem restriktivnosti svoje monetarne politike, smanjivši referentnu kamatnu stopa tri puta do septembra, nakon čega je, u uslovima rastućih globalnih neizvesnosti, izraženih cenovnih pritisaka u okviru bazne inflacije kao i povećane ekspanzivnosti fiskalne politike, opravdano ostala na nepromenjenom nivou od 5,75%.

Tokom 2024. godine Narodna banka Srbije je nastavila sa sprovođenjem svoje politike stabilnog kursa dinara, pri čemu je dinar nominalno ojačao za 0,2% prema evru.



Grafik 2 – Kretanje kursa dinara

U periodu januar-novembar 2024. godine na tekućem računu platnog bilansa ostvaren je deficit od 4.298 miliona evra skoro četiri puta veći u odnosu na isti period prethodne godine. Na ove iznose uticao je rast domaće tražnje (koji se dalje odrazio na snažniji rast uvoza), kao i značajno povećan odliv kapitalnih prihoda, uz smanjen priliv od doznaka. U trećem kvartalu 2024. deficit tekućeg računa je iznosio 10,5% BDP-a (druga najveća cifra u poslednjih 12 godina – deficit tekućeg računa je bio viši samo u prvom kvartalu 2022. godine) dok je trgovinski deficit iznosio 9% BDP-a. Na nivou cele godine, Narodna Banka Srbije očekuje da će tekući deficit biti na nivou od oko 5% BDP-a, što je značajno pogoršanje u odnosu na 2,4% koliko je zabeleženo u godini ranije.

Javni dug je na kraju decembra 2024. godine iznosio 38 milijardi evra i porastao je za 482 miliona evra u odnosu na kraj novembra i veći za 2,7 milijardi evra od početka godine. Udeo javnog duga u projektovanom BDP-u iznosio je 474, ostajući ispod praga iz Mastrohta od 60% BDP-a i praga visoke zaduženosti koji je propisan od strane Svetske banke (80% BDP-a). MMF ocenjuje spoljnu zaduženost Srbije kao održivu u srednjem roku i projektuje da će ukupan spoljni dug biti na nivou od 60,3% do kraja 2025. godine.

U oktobru 2024. godine agencija Standard & Poor's je povišio kreditni rejting Srbije na BBB zahvaljujući povoljnim ekonomskim pokazateljima, povećanoj otpornosti zemlje na spoljne šokove i stabilnim izgledima rasta. Ovim je država prvi put u svojoj istoriji svrstana među zemlje investicionog ranga i imaće koristi od nižih troškova finansiranja, boljeg pristupa međunarodnim tržištima kapitala i novih mogućnosti za privlačenje investicija uz očekivanje da i ostale dve velike kreditne agencije, Fitch i Moody's poboljšaju rejting Srbije u toku 2025. Pozitivan efekat na percepciju rizika investitora bi trebalo da donese i novi trogodišnji, nefinansijski aranžman sa Međunarodnim Monetarnim Fondom koji je dogovoren krajem godine.

1. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA (NASTAVAK)

Indeks najlikvidnijih akcija Beogradske berze BELEX15 na kraju 2024. godine je iznosio 1.146,76 indeksnih poena, što je za 30,96% više od njegove vrednosti na kraju 2023. godine. Indeks BELEXline je iznosio 2.453,68 indeksnih poena, što je za 28,19% više od njegove vrednosti na kraju 2023. godine. Ukupan promet na tržištu je iznosio RSD 36,4 milijardi RSD, što je za 74,2% više u odnosu na prethodnu 2023.

godinu. Učešće stranih investitora u prometu akcijama je u 2024. godini iznosilo 8,16% (u 2023. godini je iznosilo 5,48%) dok je učešće stranih investitora u ukupnom prometu obveznicama iznosilo 1,19% (u 2023. godini iznosilo 3,82%).

Tokom 2024. godine DZU Intesa Invest a.d. Beograd je uspešnim poslovanjem i vođenjem svojih pet fondova dostigao vrednost imovine od gotovo 606 miliona evra pri čemu su tri fonda ostvarila najbolje performanse u vidu godišnje stope prinosa među fondovima svoje kategorije Domaća fondovska industrija ostvarila je rast ukupne imovine pod upravljanjem UCITS fondova od čak 75%, čime je ukupna imovina pod upravljanjem na kraju 2024. godine dostigla vrednost od 1.648 miliona evra. Na kraju 2024. 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 31. U periodu od osnivanja u februaru 2018. do kraja 2024. 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 FONDOVIMA 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 i 94/2024), , 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 fondomm 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 94/2024) 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 2024. 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, 63/2020 i 63/2024). Na dan 31. decembar 2024. godine ima ukupno 1.013 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 2.450.182 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 2024. godine ima ukupno 15.379 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 31.715.845 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 2024. godine ima ukupno 7.569 člana dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 31.830.819 hiljade.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond i na dan 31. decembar 2024. godine ima ukupno 349 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 398.639hiljada.

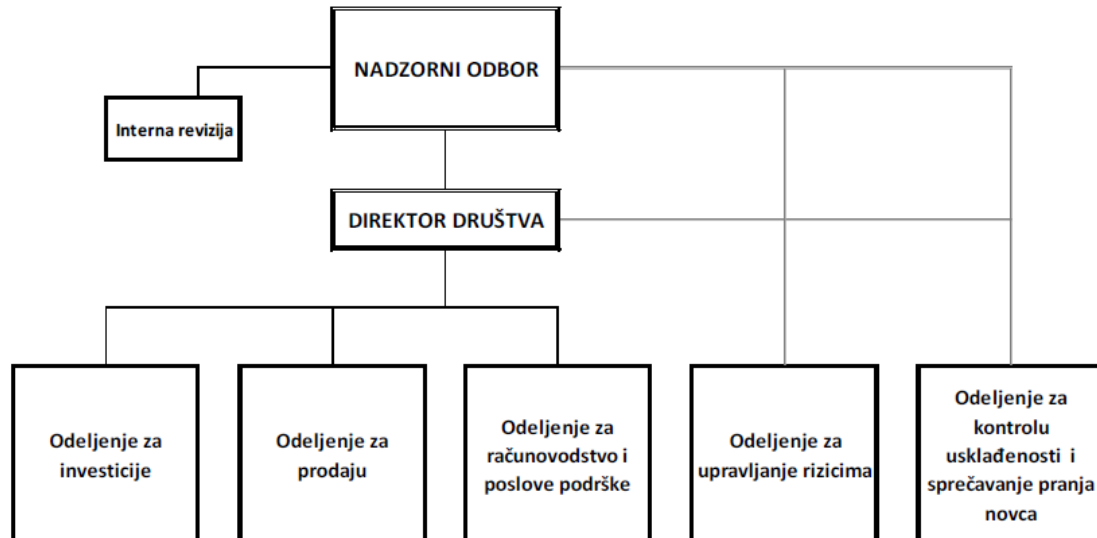
Na dan 31. decembar 2024. godine Intesa Invest Alternative fond ima ukupno 2.698 članova i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 4.514.470hiljada.

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 spreme, određene vrste zanimanja, i
- Drugi posebni uslovi za obavljanje poslova u Društvu.

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

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

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

Društvo na dan 31. decembar 2024. 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 31.12.2024. čine:

• Claudio Marco Malinverno	Predsednik
• Darko Popović	Član
• Liuba Samotyeva	Član
• Željko Petrović	Član
• Đorđe Stojanovski	Član
• Massimo Piancastelli	Član
• Elio Lolla	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 menadžeri Društva su 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 i Nikola Kosanović koji je 2023. godine stekao licencu za obavljanje poslova portfolio menadžera izdatu od strane Komisije za hartije od vrednosti, br. dozvole 2/7-203-466/3-23, dok je za obavljanje poslova investicionog savetnika (br. dozvole 2/7-202-3084/4-22) u decembru 2022. godine Portfolio menadžeri za svoj rad odgovaraju Direktor Društva.

4. POSLOVANJE DRUŠTVA

4.1. Bilans uspeha

Društvo je u 2024. godini ostvarilo ukupne prihode u visini od RSD 469.328 hiljada i ukupne rashode RSD 353.556 hiljada.

Bilans uspeha

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2024	2023
Poslovni prihodi	446.355	197.822
Poslovni rashodi	(332.755)	(162.536)
Dobitak iz poslovnih aktivnosti	113.600	35.286
Finansijski prihodi	20.840	17.430
Finansijski rashodi	(881)	(631)
Dobitak iz finansijskih aktivnosti	19.959	16.799
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	2.133	647
Ostali prihodi	-	142
Rezultat pre oporezivanja	135.692	52.874
Poreski rashod perioda	19.920	7.613
Neto dobitak	115.772	45.261

Strukturu prihoda Društva za 2024. godinu čine poslovni prihodi, finansijski prihodi idobici od usklađivanja vrednosti:

4. POSLOVANJE DRUŠTVA (NASTAVAK)

4.1. Bilans uspeha (nastavak)

Prihodi Društva

u hiljadama dinara

	2024	2023
Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	446.355	197.822
Finansijski prihodi	20.840	17.430
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	2.133	1.322
Ostali prihodi	-	142
Ukupno prihodi	469.328	216.716

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Društvo je uspelo da ostvari 37% tržišnog učešća na dan 31.12.2024. i zauzme drugo mesto na tržištu mereno imovinom pod upravljanjem. Rekordan rast imovine pod upravljanjem u svih pet fondova kojima Društvo upravlja (EUR 299 miliona više u odnosu na 31.12.2023) doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2024. 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 2024. godinu izgleda ovako:

Rashodi Društva

u hiljadama dinara

	2024	2023
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	(219.628)	(68.145)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	(75.697)	(58.601)
Troškovi amortizacije	(8.550)	(7.459)
Troškovi rezervisanja	(779)	(507)
Ostali poslovni rashodi	(28.101)	(27.824)
Finansijski rashodi	(881)	(631)
Gubitak iz usklađivanja vrednosti	-	(675)
Ukupno Rashodi	(333.636)	(163.842)

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 219.628 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 2024. godine bilans stanja prikazuje pregled sredstava, obaveza i kapitala Društva. Iznos aktive i pasive na kraju poslovne godine je RSD 564.593hiljade.

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>	
	2024	2023
Nematerijalna imovina	11.863	16.160
Materijalna imovina	36.915	7.360
Finansijska imovina	450.397	321.205
Potraživanja	55.941	26.612
Zalihe i plaćeni avansi	372	156
Aktivna vremenska razgraničenja	7.471	4.879
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.634	7.880
Ukupna aktiva	564.593	384.252

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 2024. godine vršena su nadograđivanja softvera u iznosu od RSD 2.829 hiljada, ispravke vrednosti (amortizacija) je iznosila RSD 7.126 hiljada, dok sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2024. iznosi RSD 11.863 hiljada.

Materijalnu imovinu Društva čine kancelarijski nameštaj i ulaganja u tuđa osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 5.430 hiljada

Primenom MSFI 16 standarda, pod materijalnom imovinom se obuhvata i 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 i Kemoimpex ad Beograd na dan 31.12.2024. godine ukupno iznosi RSD 27.856 hiljada dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2024. godine iznosi RSD 3.629 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>	
	2024	2023
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	88.399	86.219
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL)	51.998	-
Depoziti	310.000	234.986
Ukupno finansijska imovina	450.397	321.205

Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI) čine dve obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije u ukupnom iznosu od RSD 88.399 hiljada. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL) u iznosu od RSD 51.998 hiljada odnose se na plasmane u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond

Depoziti u iznosu od RSD 310.000 hiljada predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod Banca Intesa a.d. Beograd.

Potraživanja se sastoje iz potraživanja po osnovu naknade za upravljanje (RSD 45.755 hiljada), potraživanja za naknadu po osnovu prodaje investicionih jedinica (RSD 2.991 hiljada), potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja (RSD 7.002 hiljada) kao i ostalih potraživanja (RSD 193 hiljada).

Aktivna vremenska razgraničenja se sastoje od unapred plaćenih troškova i iznose RSD 7.471 hiljada.

Na dan 31. decembar 2024. godine struktura pasive Društva se sastojala iz kapitala, dugoročnih rezervisanja, obaveza, pasivnih vremenskih razgraničenja, odložene poreske obaveze i tekuće poreske obaveze:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2024	2023
Dugoročna rezervisanja	2.032	1.253
Finansijske obaveze	32.071	7.537
Obaveze iz poslovanja	37.730	19.413
Ostale obaveze	13.565	8.824
Pasivna vremenska razgraničenja	1.987	882
Odložene poreske obaveze	231	-
Tekuće poreske obaveze	19.920	7.613
Kapital	457.057	338.730
Ukupna pasiva	564.593	384.252

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 2024. 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 2024. godine iznosi RSD 115.772 hiljada. Struktura kapitala Društva na dan 31. decembar 2024. godine:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2024	2023
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci i gubici	1.307	(1.248)
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	103.002	57.741
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	115.772	45.261
Stanje na dan bilansa	457.057	338.730

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019 i 94/2024) Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi minimalni osnovni kapitala Društva u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125 hiljada:

Na dan 31. decembar 2024. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 457.057 hiljada (EUR 3.906 hiljada), što je za RSD 442.430 hiljada (EUR 3.781 hiljada) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125 hiljada u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2024. godine iznosi RSD 14.627 hiljada (EUR 125 hiljada).

U toku poslovne 2024. godine nije bilo otkupa sopstvenih akcija.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanje za otpremnine u iznosu od RSD 658 hiljada kao i za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih u iznosu od RSD 1.374 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 32.071 hiljada na dan 31.12.2024. od čega RSD 28.366 hiljada po osnovu obaveza za zakup poslovnih prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Banca Intesa a.d. Beograd i Kemoimpex ad Beograd kao i RSD 3.705 hiljada po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strakturu:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2024	2023
Ostale obaveze iz poslovanja	6.007	6.079
Ostale obaveze iz poslovanja - Banca Intesa a.d. Beograd	31.695	13.334
Obaveze po osnovu obustave od zarade	28	-
Ukupno obaveze iz poslovanja	37.730	19.413

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 uz obaveze po osnovu Ugovora o prodajnim i marketinškim uslugama.

4. POSLOVANJE DRUŠTVA (NASTAVAK)

4.2. Bilans stanja(nastavak)

Ostale obaveze na dan 31.12.2024. godine predstavljaju Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonuse u iznosu od RSD 13.565 hiljada.

4.3. Pokazatelji poslovanja Društva

Likvidnost

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospelje obaveze. Odražava se kao nemogućnost Društva da izvrši plaćanje dospelih obaveza, usled nelikvidnosti imovine Društva, odnosno otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva.

$$\begin{array}{r} \text{Racio} \\ \text{tekuće} \\ \text{likvidnosti} \end{array} = \frac{\text{Potraživanja + Kratkoročni} \\ \text{finansijski plasmani +} \\ \text{Gotovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\text{Obrtna} \\ \text{imovina}}{\text{Kratkoročne} \\ \text{obaveze}} = \frac{\text{RSD 419.573} \\ \text{hiljada}}{\text{RSD 37.730} \\ \text{hiljada}} = 11$$

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 2024. Iznosila:

$$\text{Produktivnost} = \frac{\text{Prihodi od upravljanja}}{\text{Broj zaposlenih}} = \frac{\text{RSD 446.355 hiljada}}{15} = \text{RSD 29.757 hiljada}$$

Društvo je ostvarilo zadovoljavajući nivo produktivnosti u odnosu na zaposlene.

Ekonomičnost

Društvo je u 2024. godini ostvarilo ukupne prihode u visini od RSD 469.328 hiljada i ukupne rashode RSD 333.636 hiljada što je rezultiralo neto dobitkom pre oporezivanja od RSD 135.692 hiljade i posle oporezivanja RSD 115.772 hiljada.

Društvo je ostvarilo dobitak u segmentu poslovne aktivnosti u iznosu od RSD 113.600 hiljada kao i u segmentu Finansijskih aktivnosti u iznosu od RSD 19.959 hiljada.

$$\text{Racio ukupne ekonomičnosti} = \frac{\text{Ukupni prihodi}}{\text{Ukupni rashodi}} = \frac{\text{RSD 469.328 hiljada}}{\text{RSD 333.636 hiljada}} = 140,67 \%$$

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA

Društvo na dan 31. decembar 2024. 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 2024. godine UCITS fond je raspolagao neto imovinom od RSD 2.450.182hiljada.

Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 90.748hiljada:

Bilans uspeha

Intesa Invest Comfort Euro

u hiljadama dinara

	2024	2023
Poslovni prihodi	57.217	63.320
Poslovni rashodi	(29.164)	(35.218)
Ukupni realizovani dobitak	55.846	11.367
Ukupni realizovani gubitak	(40.404)	(115.288)
Nerealizovani dobitak	484.258	903.850
Nerealizovani gubitak	(437.005)	(750.987)
Ukupni nerealizovani dobitak	47.253	152.863
Povećanje neto imovine fonda	90.748	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

Intesa Invest Comfort Euro

*u hiljadama
dinara*

	2024	2023
Prihodi od kamata	33.853	40.501
Prihodi od dividendi	23.364	22.818
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	55.846	11.322
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	-	45
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	463.258	882.202
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	21.000	21.648
Ukupno prihodi	597.321	978.536

Intesa Invest Comfort Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 463.258 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 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda je sledeća:

Rashodi

Intesa Invest Comfort Euro

u hiljadama dinara

	2024	2023
Naknada Društvu za upravljanje	(25.291)	(31.194)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(869)	(807)
Troškovi depozitara i banke	(2.401)	(2.690)
Ostali poslovni rashodi	(603)	(527)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(40.404)	(114.305)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	-	(983)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(412.667)	(726.384)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(24.338)	(24.602)
Ukupno rashodi	(506.573)	(901.492)

Intesa Invest Comfort Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 412.667 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

	2024	2023
Neto imovina na početku perioda	2.700.947	3.543.180
Ukupna povećanja neto imovine	847.550	999.125
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	113.063	74.687
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	463.258	882.202
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	250.229	20.588
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	21.000	21.648
Ukupna smanjenja neto imovine	(1.098.315)	(1.841.358)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(69.568)	(150.506)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(412.667)	(762.384)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(591.742)	(939.865)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(24.338)	(24.603)
Neto imovina na kraju perioda	2.450.182	2.700.947

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 povećanje neto imovine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 113.063hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 463.258hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 250.229hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 21.000 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine od RSD 847.550hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 69.568hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 412.667hiljada, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 591.742hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika RSD 24.338 hiljada, što ukupno iznosi RSD 1.098.315hiljada smanjenja neto imovine UCITS fonda.

Neto imovina UCITS fonda na dan 31. decembar 2024. godine iznosi RSD 2.450.182hiljada dok je broj članova 1.013 od kojih su 1.010 članova fizička lica, 2 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, 63/2020, 63/2020 - ispr. i 63/2024) Društvoobjavljuje 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
		31.12.2023 -	godina	poslovanja do
		31.12.2024		31.12.2024.
		3,88%	-0,04%	0,54%

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 2024. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 31.715.845hiljada.

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>	
	2024	2023
Poslovni prihodi	1.386.477	785.034
Poslovni rashodi	(210.515)	(108.619)
Ukupni realizovani dobitak	1.175.962	676.415
Povećanje neto imovine fonda	1.175.962	676.416

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 1.175.962hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2024. godine.

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 1.386.477hiljada 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>	
	2024	2023
Naknada Društvu za upravljanje	(198.377)	(101.977)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(35)	(30)
Troškovi depozitara i banke	(11.158)	(5.974)
Ostali poslovni rashodi	(945)	(638)
Ukupno rashodi	(210.515)	(108.619)

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 198.377 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

u hiljadama dinara

	2024	2023
Neto imovina na početku perioda	16.994.579	8.798.015
Ukupna povećanja neto imovine	31.642.910	17.722.854
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	1.386.477	785.034
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	30.256.430	16.937.817
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	3	3
Ukupna smanjenja neto imovine	(16.921.644)	(9.526.290)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(210.515)	(108.619)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(16.711.126)	(9.417.669)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(3)	(2)
Neto imovina na kraju perioda	31.715.845	16.994.579

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 1.386.477 hiljada i po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 30.256.430 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 31.642.910 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 210.515 hiljada i po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 16.711.126 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 16.921.644 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda na dan 31. decembar 2024. godine iznosi RSD 31.715.845 hiljada, dok je broj članova 15.379. Struktura članova fonda je sledeća:

Fizička lica	14.087
Pravna lica	1.291
Otvoreni investicioni fond	1
Ukupno 31.12.2024.	15.379

U skladu sa članovima 65-73. Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020, 63/2020, 63/2020 - ispr. i 63/2024), Društvo 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)		
		Godišnja 31.12.2023. - 31.12.2024.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2024.
Intesa Invest Cash Dinar	05.10.2018.	4,92%	3,16%	3,12%

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 2024. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 14.527.393hiljada.

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>	
	2024	2023
Poslovni prihodi	924.781	393.487
Poslovni rashodi	(156.350)	(66.887)
Ukupni realizovani dobitak	768.431	326.599
Ukupni nerealizovani gubitak	13.331	13.488
Povećanje neto imovine fonda	755.100	313.111

Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 755.100hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2024. godine.

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 924.781hiljada 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>	
	2024	2023
Naknada Društvu za upravljanje	(144.703)	(61.174)
Troškovi kupovine i prodaje	(147)	-
Troškovi depozitara i banke	(10.905)	(5.198)
Ostali poslovni rashodi	(595)	(515)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	-	(1)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(339)	-
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(225.930)	(82.608)
Ukupno rashodi	(382.619)	(149.496)

Među najvećim rashodima Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 144.703 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 0,6% godišnje od 14.03.2023. godine, na vrednost imovine UCITS fonda.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Cash Euro	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2024	2023
Neto imovina na početku perioda	14.527.393	8.730.714
Ukupna povećanja neto imovine	25.995.128	10.165.392
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	924.781	393.487
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	18.839	-
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	24.857.409	9.702.785
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	194.099	69.120
Ukupna smanjenja neto imovine	(8.691.702)	(4.368.713)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(156.350)	(66.888)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(339)	-
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(8.309.083)	(4.219.217)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(225.930)	(82.608)
Neto imovina na kraju perioda	31.830.819	14.527.393

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 924.781 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat od RSD 18.839 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 24.857.409 hiljade i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika od RSD 194.099 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 25.995.128 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 156.350hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha za RSD 339 hiljada, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 8.309.083 hiljade i po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 225.930hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 8.691.702hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2024. godine iznosi RSD 31.830.819hiljada, dok je broj članova 7.569. Strukturu članova fonda čine 7.423 fizičkih lica i 145 pravnih lica.

U skladu sa članovima 65-73. Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020, 63/2020, 63/2020 - ispr. i 63/2024), Društvo objavljuje stope prinosa UCITS fonda Intesa Invest Cash Euro:

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u EUR)		
		Godišnja 31.12.2023 - 31.12.2024.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2024.
Intesa Invest Cash Euro	19.01.2021.	3,36%	-	1,92%

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 2024. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 399.315hiljada.

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

Bilans uspeha

Intesa Invest Flexible Euro

u hiljadama dinara

	2024	2023
Poslovni prihodi	2.998	1.969
Poslovni rashodi	(4.384)	(2.810)
Realizovani dobitak	5.291	2.132
Realizovani gubitak	(3.571)	(4.244)
Nerealizovani dobitak	99.010	88.191
Nerealizovani gubitak	(85.911)	(72.931)
Povećanje neto imovine fonda	13.433	12.307

Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 13.433hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2024. godine.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.4. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond

Struktura prihoda izgleda ovako:

Prihodi

Intesa Invest Flexible Euro	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2024	2023
Prihodi od kamata	1.290	756
Prihodi od dividendi	1.708	1.213
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	5.291	2.126
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	-	6
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	96.891	87.020
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	2.119	1.171
Ukupno prihodi	107.299	92.292

Intesa Invest Flexible Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 96.891hiljada). 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	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2024	2023
Naknada Društvu za upravljanje	(3.619)	(2.400)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(534)	(255)
Troškovi depozitara i banke	(225)	(150)
Ostali poslovni rashodi	(6)	(5)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(3.571)	(4.190)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	-	(54)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(83.516)	(71.609)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(2.395)	(1.322)
Ukupno rashodi	(93.866)	(79.985)

Intesa Invest Flexible Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 83.516 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

*u hiljadama
dinara*

	2024	2023
Neto imovina na početku perioda	170.066	151.450
Ukupna povećanja neto imovine	380.737	107.031
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	8.289	4.101
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	273.438	14.739
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	96.891	87.020
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	2.119	1.171
Ukupna smanjenja neto imovine	(152.164)	(88.415)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(7.955)	(7.054)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(58.298)	(8.430)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(2.395)	(1.322)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(83.516)	(71.609)
Neto imovina na kraju perioda	398.639	170.066

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 8.289hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 273.438hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 96.891hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 2.119hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 380.737hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 7.955hiljade, po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 2.395hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 83.516hiljada i po osnovu otkupa investicionih jedinica u iznosu od RSD 58.298hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 152.164hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2024. godine iznosi RSD 398.639hiljada, dok je broj članova 349. Strukturu članova fonda čine 347 fizičkih lica i dva pravna.

U skladu sa članovima 65-73. Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020, 63/2020, 63/2020 - ispr. i 63/2024), Društvo objavljuje stope prinosa UCITS fonda Intesa Invest Flexible Euro:

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u EUR)		
Intesa Invest Flexible Euro	30.08.2021.	Godišnja	Za period od 5	Od početka
		31.12.2023 - 31.12.2024.	godina	poslovanja do 31.12.2024.
		6,82%	-	-0,24%

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 4.514.470 hiljada.

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

Bilans uspeha

Intesa Invest Alternative	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2024	2023
Poslovni prihodi	6.480	676
Poslovni rashodi	(47.585)	(1.268)
Nerealizovani dobitak	1.259.015	9.407
Nerealizovani gubitak	(1.030.838)	(6.991)
Povećanje neto imovine fonda	259.603	1.824

Intesa Invest Alternative fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 259.603 hiljade kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2024. godine.

Struktura prihoda izgleda ovako:

Prihodi

Intesa Invest Alternative	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2024	2023
Prihodi od kamata	2.207	654
Prihodi od dividendi	4.273	22
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	74.117	-
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	43	-
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1.237.743	9.023
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	21.272	384
Ukupno prihodi	1.339.655	10.083

Intesa Invest Alternative je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 1.237.743 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

	2024	2023
Naknada Društvu za upravljanje	(42.965)	(863)
Troškovi kupovine i prodaje	(2.328)	(374)
Troškovi depozitara i banke	(1.695)	(30)
Ostali poslovni rashodi	(597)	(1)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(1.627)	-
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(2)	-
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(1.009.582)	(6.663)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(21.256)	(328)
Ukupno rashodi	(1.080.052)	(8.259)

Intesa Invest Alternative je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 1.009.582 hiljade) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

u hiljadama dinara

Intesa Invest Alternative

	2024	2023
Neto imovina na početku perioda	1.602.027	0
Ukupna povećanja neto imovine	4.773.368	1.610.297
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	80.640	676
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1.237.743	9.023
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	3.433.713	1.600.214
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	21.272	384
Ukupna smanjenja neto imovine	(1.860.925)	(8.270)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(49.214)	(1.268)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(1.009.582)	(6.663)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(780.873)	(11)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(21.256)	(328)
Neto imovina na kraju perioda	4.514.470	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 80.640hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha od RSD 1.237.743 hiljada, prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 3.433.713hiljada, i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 21.272hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 4.773.368hiljada.

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 49.214 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha za RSD 1.009.582 hiljada, otkupa investicionih jedinica za RSD 780.873 hiljade i nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 21.256 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 1.860.925 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Alternative fonda na dan 31. decembar 2024. godine iznosi RSD 4.514.470 hiljada, dok je broj članova 2.698. Strukturu članova fonda čine 2.696 fizičkih lica i dva pravna lica.

Društvo objavljuje stope prinosa UCITS fonda Intesa Invest Alternative:

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u EUR)		
Intesa Invest Alternative	01.12.2023.	Godišnja	Za period od 5	Od početka
		31.12.2023 - 31.12.2024.	godina	poslovanja do 31.12.2024.
		19,52%	-	18,99%

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 hiljada) 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	(1.850)	(3.635)
EUR	-	-
Ukupan efekat 2024	(1.850)	(3.635)
Ukupan efekat 2023	(7.286)	(9.988)

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 2024. 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 227 dana. Svi depoziti dospevaju u 2025. 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 2024. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama-tonosno	Ukupno
		-	11.863	11.863
Nematerijalna imovina	-	31.485	5.430	36.915
Materijalna imovina	-	88.399		88.399
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-		-	
		310.000		310.000
Depoziti	-		-	
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	51.998	-		51.998
			-	
Zalihe i plaćeni avansi	-		372	372
			-	
Potraživanja	-		55.941	55.941
			-	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-		1.634	1.634
			-	
Aktivna vremenska razgraničenja	-		7.471	7.471
Ukupno imovina	51.998	429.885	82.711	564.593
Kapital	-	-	457057	457.057
Dugoročna rezervisanja	-		2032	2.032
Obaveze po osnovu lizinga	-	32.071		32.071
Obaveze iz poslovanja	-		71215	71.215
Pasivna vremenska razgraničenja	-		2218	2.218
Ukupno obaveze	-	32.071	532522	564.593
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2024.	51.998	397.814	-449.811	0

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	-	-	11.863	11.863
Materijalna imovina	-	-	36.915	36.915
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	-	88.399	88.399
Depoziti	-	310.000	-	310.000
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	51.998	-	-	51.998
Zalihe i plaćeni avansi	372	-	-	372
Potraživanja	55.941	-	-	55.941
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.634	-	-	1.634
Aktivna vremenska razgraničenja	7.471	-	-	7.471
Ukupno imovina	117.416	310.000	137.177	564.593
Kapital	-	-	457.057	457.057
Dugoročna rezervisanja	-	-	2.032	2.032
Obaveze po osnovu lizinga	-	-	32.071	32.071
Obaveze iz poslovanja	71.215	-	-	71.215
Pasivna vremenska razgraničenja	2.218	-	-	2.218
Ukupno obaveze	73.433	0	491.160	564.593
Neto ročna neusklađenost 31.12.2024.	43.983	310.000	-353.983	0
Kumulativni gep likvidnosti	43.983	353.983	0	0
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	47.811	190.000	-237.811	-
Kumulativni gep likvidnosti	47.811	237.811	-	-

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 2024. 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)	88.39986	15,66%
Depoziti	310.000	54,91%
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	51.998	9,21%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2024.	450.397	79,77%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2023.	321.205	83,59%

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

Na dan 31. decembar 2024. 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 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;

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	Knjigovodstvena vrednost
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	88.399	-	88.399	88.399
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	51.998	-	-	51.998	51.998
Ukupno 2024.	51.998	88.399	-	140.397	140.397

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

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	1.634	-	1.634	1.634
Depoziti	-	310.000	-	310.000	310.000
Ukupno 2024.	-	311.634	-	311.634	311.634

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 2024. godine.

9. PLANOVI ZA NAREDNU POSLOVNU GODINU

Društvo je tokom poslovne 2024. nastavilo sa postizanjem impresivnih rezultata te je upravo 2024. godina bila najuspešnija godina od osnivanja posmatrajući ostvarenu neto dobit kao i rast imovine pod upravljanjem (rast u iznosu od EUR 299 miliona tokom 2024. godine) pri čemu je vrednost imovine pod upravljanjem na dan 31. decembra 2024. iznosila EUR 606 miliona što predstavlja istorijski najviši nivo.

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 21.02.2025. godine



Jovan Mlađević
Zakonski zastupnik Društva