



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

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

Beograd, 23. 02. 2024. godine

SADRŽAJ

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

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

1 Osnovni podaci

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Intesa Invest a. d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 27. decembra 2017. godine kao zatvoreno akcionarsko društvo od strane Banca Intesa a.d. Beograd u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019), Zakonom o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 – dr. zakon, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 i 109/2021) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 61/2020, 27/2022). Društvo je prvi put promenilo poslovno ime 2020. godine u Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Intesa Invest a. d. Beograd i je registrovano u Agenciji za privredne registre dana 05.10.2020. godine rešenjem br. BD 70534/2020.

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

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti) je 2. februara 2018. godine, na osnovu Rešenja br. 5/0-33-4165/7-17 kao i Rešenjem broj 2/5-101-2181/5-23 od 21.09.2023. godine izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

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

Rešenjem br. 5/0-33-4165/7-17 Komisija za hartije od vrednosti je dala prethodnu saglasnost Banca Intesa a.d. Beograd na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu i to za 2.000 komada akcija na osnovu kojih 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 31.12.2023. godine broj zaposlenih u Društvu iznosi 14 (31.12.2022: 14).

1 Osnovni podaci (nastavak)

Na dan 31. decembar 2023. godine Društvo upravlja sa pet investicionih fondova sa javnom ponudom (u daljem tekstu: fondovi):

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

Komisija za hartije od vrednosti je dana 15. juna 2018. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-2480/5-18 o davanju dozvole za organizovanje, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond. Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond dana 10. 8. 2018. godine upisom u Registar investicionih fondova, kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje broj 2/5-152-3731/2-18, ali je Odlukom Nadzornog odbora Društva za upravljanje od 14. 7. 2020. godine promenjena vrsta UCITS fonda u prihodni UCITS fond, u skladu s Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020). Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan kao prihodni UCITS fond dana 24. 09. 2020. godine, rešenje broj: 2/5-120-2454/6-20. Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2023. godine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond ima ukupno 938 članova (2022: 1.162 člana) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 2.700.947 hiljada (2022: RSD 3.543.180 hiljada). Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

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

Komisija za hartije od vrednosti je dana 3. avgusta 2018. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-3704/3-18 o davanju dozvole za organizovanje, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine dana 5. oktobra 2018. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 2/5-152-3953/5-18. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2023. godine Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond ima ukupno 8.250 članova (2022: 4.197 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 16.994.579 hiljada (2022: RSD 8.798.015 hiljada). Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

1 Osnovni podaci (nastavak)

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

Komisija za hartije od vrednosti je dana 01. decembra 2020. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-3340/5-20 o davanju dozvole za organizovanje, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine dana 19. januara 2021. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 2/5-152-565-21. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2023. godine Intesa Invest Cash Euro UCITS fond ima ukupno 3.703 članova (2022: 1.873 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 14.527.393 hiljada (2022: 8.730.714 hiljada). Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda je prikazan u narednoj tabeli:

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

Komisija za hartije od vrednosti je dana 02. jula 2020. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-2144/21 o davanju dozvole za organizovanje, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond dana 30. avgusta 2021. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 2/5-152-3155/2-21. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2023. godine Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond ima ukupno 130 članova (2022: 114 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 170.066 hiljada (2022: 151.450 hiljada). Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda je prikazan u narednoj tabeli:

1 Osnovni podaci (nastavak)

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

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

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

2 Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

2.1 Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu Republike Srbije („Službeni glasnik RS” br. 73/2019 i 44/2021 – dr. zakon), Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS” br. 73/2019) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Otvoreni i alternativni investicioni fondovi sa javnom ponudom kojima upravlja Društvo na dan 31. decembar 2023. godine, sastavljaju finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) i sa njima povezana tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

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

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

Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

2.1 Izjava o usklađenosti (nastavak)

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koji čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.

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

Društvo je prikazalo uporedne podatke Društva za period od 01. januara do 31. decembra 2022. godine i na dan 31. decembar 2022. godine.

2.2 Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu procenjivanja istorijske vrednosti osim hartija od vrednosti, koji se procenjuju po fer vrednosti. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortizovanoj vrednosti, umanjenoj za eventualna obezvređenja.

2.3 Načelo stalnosti poslovanja („going concern“)

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

Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

2.4 Funkcionalna i izveštajna valuta

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

2.5 Korišćenje procenjivanja

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

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

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

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

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

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

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 1. januara 2023. godine do 31. decembra 2023. godine su date u narednim tačkama.

Računovodstvene politike i procene koje se tiču priznavanja i vrednovanja sredstava i obaveza korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Društva za 2022. godinu.

3.1 Poslovne promene u stranoj valuti

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

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	31.12.2023.	31.12.2022.
EUR	117,1737	117,3224

3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

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

3.2.1 Prihodi od naknada za upravljanje fondovima

Prihodi od naknada za upravljanje fondovima se odnose na naknade za usluge Društva za upravljanje UCITS fondovima i obračunavaju se u odnosu na vrednost imovine UCITS fondova kojima Društvo upravlja. Društvo naknadu za upravljanje fondovima obračunava i naplaćuje po sledećim tarifama:

Fond	Naknada
Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond	1,00%
Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond	0,80%
Intesa Invest Cash Euro UCITS fond	0,40% (od osnivanja do 14. marta 2023)
Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond	1,50%
Intesa Invest Alternative	2,50%

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (nastavak)

3.2.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (nastavak)

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

3.2.3 Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica

Prihod od naknade za kupovinu investicionih jedinica predstavlja 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 (nastavak)

3.2.3 Prihodi od naknada za otkup investicionih jedinica

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

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

- 1% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu kraćem od šest meseci koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;
- 0,5% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od šest meseci, ali kraćem od godinu dana koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup; i
- Naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od godinu dana koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup.

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

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

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

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

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (nastavak)

3.2.3 Prihodi od naknada za otkup investicionih jedinica (nastavak)

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

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

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

3.3 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

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

3.4 Ostali poslovni rashodi

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

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.5 Finansijski prihodi i rashodi

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

3.6 Nematerijalna i materijalna imovina

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

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

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

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

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

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

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.7 Potraživanja

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC)

Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC) obuhvataju depozite.

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

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj je držanje 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 uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u kapital Društva.

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

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.13. Dugoročna rezervisanja

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

3.14. Kratkoročne obaveze

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

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

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

3.15. Porez na dobit

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

Zakon o porezu na dobit ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za 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 2023. poslovnu godinu 28. jun 2024. godine, Društvo nije izvršilo studiju transfernih cena za 2023. godinu. Rukovodstvo smatra da nema materijalno značajnih efekata na 2023. godinu.

4 Sistem upravljanja rizicima

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

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

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

Društvo je uspostavilo sistem upravljanja rizicima sa posebnim osvrtom na:

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

Najznačajnija interna akta koja regulišu oblast upravljanja rizicima su sledeća:

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

4.1 Tržišni rizik

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

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

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

4.1.1 Rizik promena cena hartija od vrednosti

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

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

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

U hiljadama RSD	Efekat povećanja kamatne stope 100 b.p.	Efekat povećanja kamatne stope 200 b.p.
Valuta imovine		
RSD	(7.286)	(9.988)
EUR	-	-
Ukupan efekat 2023	(7.286)	(9.988)
Ukupan efekat 2022	(2.840)	(5.542)

4.1.2 Valutni rizik

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

Društvo na dan 31. decembar 2023. godine nema finansijsku imovinu i obaveze u stranoj valuti i nije izloženo valutnom riziku po tom osnovu.

4.1.3 Rizik promena kamatnih stopa

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

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

4.1.3 Rizik promena kamatnih stopa (nastavak)

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Društva na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza. Deo imovine Društva investiran je u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca koje su izložene kamatnom riziku s obzirom na to da kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na cene dužničkih instrumenata, na taj način da je kretanje cena dužničke hartije od vrednosti obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa. Imovina koja je uložena u depozite kod banaka delimično je podložna ovoj vrsti rizika, s obzirom da prosečan ponderisani rok dospeća svih oročenih depozita iznosi 221 dan. Svi depoziti dospevaju u 2024. godini.

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

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

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

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	16.160	16.160
Materijalna imovina	126	-	7.234	7.360
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	-	86.219	86.219
Depoziti	44.986	190.000	-	234.986
Potraživanja	26.612	-	-	26.612
Aktivna vremenska razgraničenja	4.879	-	-	4.879
Zalihe i plaćeni avansi	156	-	-	156
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	7.880	-	-	7.880
Ukupno imovina	84.639	190.000	109.613	384.252
Kapital	-	-	338.730	338.730
Dugoročna rezervisanja	-	-	1.253	1.253
Obaveze po osnovu lizinga	96	-	7.441	7.537
Obaveze iz poslovanja	35.850	-	-	35.850
Pasivna vremenska razgraničenja	882	-	-	882
Ukupno obaveze	36.828	0	347.424	384.252
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	47.811	190.000	(237.811)	0
Kumulativni gep likvidnosti	47.811	237.811	0	0
Neto ročna neusklađenost 31.12.2022.	143.869	46.990	(190.859)	-
Kumulativni gep likvidnosti	143.869	190.859	-	-

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.3. Operativni rizik

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

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

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

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

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

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

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

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.4. Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

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

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

4.5. Kreditni rizik

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

Maksimalna izloženost finansijske imovine Društva kreditnom riziku na dan 31. decembar 2023. godine prikazana je kao što sledi:

	Iznos u hiljadama RSD	Udeo u imovini Društva u %
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	86.219	22,44%
Depoziti	234.986	61,15%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2023.	321.205	83,59%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2022.	276.476	88,70%

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.5. Kreditni rizik (nastavak)

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

Na dan 31. decembar 2023. godine Društvo nema potraživanja u docnji.

4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

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

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

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

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

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

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

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

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

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

U tabeli je prikazana vrednost finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrednosti u bilansu stanja Društva merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama fer vrednosti za 2023. godinu:

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

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

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	Knjigo- Fer vrednost	vodstvena vrednost
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	81.773	-	81.773	81.773
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	-	-
Ukupno 2022.	-	81.773	-	81.773	81.773

U sledećoj tabeli je prikazana fer vrednosti finansijskih sredstava koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Društva i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja za 2023. godinu:

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

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

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti za 2022. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2	-	2	2
Depoziti	-	194.703	-	194.703	194.703
Ukupno 2022.	-	194.705	-	194.705	194.705

Rukovodstvo smatra da je knjigovodstvena vrednost ovih finansijskih sredstava najbolja aproksimacija njihove fer vrednosti, jer su gotovina i gotovinski ekvivalenti raspoloživi u svakom momentu, dok depoziti predstavljaju kratkoročnu finansijsku imovinu deponovanu kod banaka.

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

5 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju:

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

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Značajan rast imovine pod upravljanjem fondova kojima Društvo upravlja doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2023. godini.

6 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti obuhvataju:

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

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

7 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju:

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

8 Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije sastoje se od troškova amortizacije nematerijalne imovine u iznosu od RSD 6.155 hiljada (2022: RSD 5.299 hiljade) i troškova materijalne imovine koja ispunjava uslove standarda MSFI 16 i obuhvata zakup poslovnog prostora i službenog automobila. Troškovi amortizacije poslovnog prostora iznose RSD 961 hiljadu (2022: RSD 1.026 hiljada) dok troškovi amortizacije službenog automobila iznose RSD 343 hiljade (2022: RSD 343 hiljade).

9 Troškovi rezervisanja

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

10 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

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

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

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

11 Finansijski prihodi i finansijski rashodi

11.1 Finansijski prihodi

Finansijski prihodi se odnose na:

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

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

11 Finansijski prihodi i finansijski rashodi (nastavak)

11.1 Finansijski prihodi (nastavak)

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

11.2 Finansijski rashodi

Primenom MSFI 16 zahteva se priznavanje troška amortizacije po osnovu prava korišćenja sredstva i priznavanje rashoda od kamata po osnovu povezane lizing obaveze. Finansijski rashodi u ukupnom iznosu od RSD 631 hiljadu (2022: RSD 153 hiljade) se odnose na rashode kamata za lizing obavezu po osnovu poslovnog prostora RSD 499 hiljada (2022: RSD 33 hiljade), rashode kamata za lizing obavezu po osnovu službenog automobila RSD 12 hiljada (2022: RSD 28 hiljada), negativne kursne razlike RSD 104 hiljade (2022: RSD 88 hiljada) i ostale finansijske rashode RSD 16 hiljada (2022: RSD 4 hiljade).

12 Dobici i gubici od usklađivanja vrednosti imovine

12.1 Gubici od usklađivanja vrednosti

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

Gubici od usklađivanja vrednosti iznose RSD 675 hiljada (2022: RSD 720 hiljada) i odnose se na efekat obezvređenja obveznica Republike Srbije i efekat obezvređenja depozita.

12.2 Dobici od usklađivanja vrednosti

Na dan 31. decembar 2023. godine Društvo je ostvarilo dobitke od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 1.322 hiljade (2022: RSD 1.563 hiljade). Dobici se odnose na usklađivanje vrednosti investicionih jedinica koje je Društvo imalo u otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fondu, obveznica Republike Srbije i depozita.

13 Ostali prihodi

Ostali prihodi u iznosu od RSD 141 hiljadu (2022: RSD 128 hiljada) se odnose na Prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu ukidanja rezervisanja za otpremnine.

14 Nematerijalna imovina

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

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

15 Materijalna imovina

Primenom MSFI 16 standarda, pod materijalnom imovinom se obuhvata poslovni prostor i službeni automobil koje Društvo upotrebljava kao korisnik lizing ugovora. Materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu Ugovora o zakupu koje Društvo ima sa Banca Intesa ad Beograd na dan 31.12.2023. godine iznosi RSD 7.234 hiljada (2022: RSD 304 hiljada) dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2023. godine iznosi RSD 126 hiljada (2022: RSD 469 hiljada).

16 Finansijska imovina

16.1 Hartije od vrednosti

Hartije od vrednosti u iznosu od RSD 86.219 hiljada (2022: 81.773 hiljada) se odnose na ulaganja u obveznice emitovane od strane Republike Srbije koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI). Na dan 31. decembar 2023. godine imaju sledeću strukturu:

16 Finansijska imovina (nastavak)

16.1 Hartije od vrednosti (nastavak)

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

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

16.2 Depoziti

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

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

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

17 Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

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

18 Aktivna vremenska razgraničenja

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

19 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

20 Kapital

20.1 Struktura kapitala

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

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

Društvo na dan 31. decembar 2023. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo, a vlasnik 100% kapitala je Banca Intesa a.d. Beograd.

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

20.2 Minimalni osnovni kapital Društva

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

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

21 Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

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

22 Finansijske obaveze

Primenom MSFI 16 korisnik lizinga priznaje pravo korišćenja sredstva i odgovarajuću obavezu za lizing plaćanja u bilansu stanja. Društvo je po ovom osnovu iskazalo RSD 7.537 hiljada (2022: RSD 653 hiljade) od čega RSD 7.441 hiljadu (2022: RSD 190 hiljada) po osnovu obaveza za zakup poslovnog prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 96 hiljada (2022: RSD 463 hiljada) po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

23 Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja obuhvataju:

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

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

24 Ostale obaveze

Ostale obaveze na dan 31.12.2022. godine predstavljaju obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonuse u iznosu od RSD 8.824 hiljada (31.12.2022: RSD 7.360 hiljada).

25 Pasivna vremenska razgraničenja

Struktura pasivnih vremenskih razgraničenja:

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

26 Porez na dobit

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

27 Povezana pravna lica

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

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

U hiljadama RSD 31.12.2023. 31.12.2022.

BILANS STANJA

Banca Intesa a.d. Beograd

Materijalna imovina	7.234	304
Depoziti	190.000	45.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.880	2
Finansijske obaveze	7.442	190
Ostale obaveze iz poslovanja	13.334	7.630

01.01. - 01.01. -
31.12.2023. 31.12.2022.

U hiljadama RSD

BILANS USPEHA

Banca Intesa a.d. Beograd

Transakcioni troškovi	(64)	(66)
Troškovi naknada posrednicima	(66.103)	(34.569)
Troškovi amortizacije	(961)	(1.026)
Troškovi usluga	(4.394)	(3.917)
Troškovi platnog prometa	(136)	(153)
Rashodi po osnovu kamata	(499)	(33)
Prihodi po osnovu kamata	3.772	-
<i>Eurizon Capital SGR</i>		
Troškovi usluga	(515)	(724)

28 Potencijalne obaveze - Sudski sporovi

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

29 Neusaglašene obaveze i potraživanja

Društvo na dan 31.12.2023. nema neusaglašene obaveze i potraživanja.

30 Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Društva na dan 31. decembar 2023. godine.

U Beogradu,
dana 23. 02. 2024. godine



Jovan Miletic
Zakonski zastupnik Društva