

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

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA
SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2025. 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 TOKOVIMA GOTOVINE

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU



Shape the future
with confidence

Ernst & Young d.o.o.
Vladimira Popovića 8a
11070 Beograd – Novi Beograd
Srbija

Matični broj: 17155270
PIB: 101824091
Tekući račun: 265111031000860680
Tel: +381 11 2095 800
ey.com/rs

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

Izvršili smo reviziju pojedinačnih finansijskih izveštaja **Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Intesa Invest a.d. Beograd** (u daljem tekstu: „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan **31. decembar 2025. 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 2025. 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.



Shape the future
with confidence

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.



Shape the future
with confidence

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

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

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled prevarne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizorskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizorskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevarne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što prevarna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Društva.
- 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, 26. februara 2026. godine

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



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

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31. 12. 2025. 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	11.735	11.863
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	3.6, 15	24.458	36.915
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003			
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004	16	566.105	450.397
020, 021 и 023	1. Хартије од вредности	0005	3.8, 3.10, 16.1	266.105	140.397
022	2. Депозити	0006	3.9, 16.2	300.000	310.000
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		65.738	55.941
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011	3.7, 17	57.334	45.755
201	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0012	3.7, 17	1.560	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			

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
21	6. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0016		6.810	7.002
22	7. Остала потраживања	0017	3.7, 17	34	193
24	8. Порез на додату вредност	0018			
10 и 12	VIII ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0019		14	372
28 осим 288	IX АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0020	18	18.476	7.471
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021	3.11, 19	667	1.634
	A. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0002+0003+0004+0008+0009+0010+0019+0020 + 0021)	0022		687.193	564.593
88	B. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0023			
	ПАСИВА				
	A. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409-0412-0415)≥0	0401		568.986	457.057
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		25.829	25.181
дуговн и салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0408	3.12, 20	25.250	23.874
35	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0410+0411)	0409		331.431	218.774

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
350	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0410		218.774	103.002
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411	3.12, 20	112.657	115.772
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		97.675	85.398
40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417	3.13, 21	525	2.032
41	II ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421+0422+0423+0424+0425+0426+0427)	0418		20.996	32.071
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	20.996	32.071
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		57.263	37.730
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	57.263	37.730
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433	3.14, 24	18.891	13.565
458	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434		62	231

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
45 осим 458	Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0435		1.180	1.987
47	Д. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0436	25	19.290	19.920
46	Ђ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0437			
	Е. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415-0402+0403-0404-0405-0406-0407- 0409) $\geq 0 = (0416+0434+0435+0436+0437-0022) \geq 0$	0438			
	Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0434+0435+0436+0437-0438)	0439		687.193	564.593
89	З. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0440			

У Београду.

дана 26. 02. 2026. године



Jovan Malecki
Законски заступник Друштва

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 5в, 11070, Београд, Република Србија														

<p>БИЛАНС УСПЕХА</p> <p>у периоду од 01. 01. до 31. 12. 2025. године</p>

-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		719.152	446.355
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	3.2, 5	719.152	446.355
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		611.126	332.755
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	3.3, 6	472.613	219.628
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	3.4, 7	86.463	75.697
511	3. Трошкови амортизације	1008	3.4, 8	11.686	8.550
512	4. Трошкови резервусања	1009	3.4, 9		779
51(оси м 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	3.4, 10	40.364	28.101
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005) ≥ 0	1011		108.026	113.600
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001) ≥ 0	1012			
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013	3.5, 11	21.694	20.840
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014	3.5, 11	1.677	881
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014) ≥ 0	1015		20.017	19.959

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	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	2.864	2.133
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018			
62	Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1019	13	1.040	
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		131.947	135.692
	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	19.290	19.920
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027			

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	З. НЕТО ДОБИТАК (1023-1024-1025-1026+1027) ≥0	1028		112.657	115.772
	И. НЕТО ГУБИТАК (1024-1023+1025+1026-1027) ≥0	1029			
	Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	І ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1030			
	ІІ УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1031			

У Београду.

дана 26. 02. 2026. године


Jovan Malecki
Законски 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 5в, 11070, Београд, Република Србија														

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
за период од 01. 01. до 31. 12. 2025. године**

-у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1028)	2001		112.657	115.772
	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				

-у хиљадама динара

Група рачуна , рачун	Позиција	АОП	Напомен а	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
341	1. Нереализовани добици/губици по основу промене вредности дужничких инструмената које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат				
	а) добици	2009		648	3.472
	б) губици	2010		1.376	916
343	2. Нереализовани добици/губици по основу инструмената намењених заштити од ризика (хедџинга) 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
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) ≥ 0	2018		728	
	V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019		111.929	118.328
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020			

У Београду.

дана 26. 02. 2026. године



Jovan Malecki

 Zakonski zastupnik Društva

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 5в, 11070, Београд, Република Србија														

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01. 01. до 31. 12. 2025. 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	709.385	419.860
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	695.883	391.032
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003		
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	3004	13.121	28.411
4. Приливи од накнаде за управљање портфолиом клијената	3005		
5. Приливи по основу обављања делатности инвестиционог саветника	3006		
6. Остали приливи	3007	381	417
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	609.965	316.440
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009		
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010	609.965	316.440
3. Остали одливи	3011		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) ≥0	3012	99.420	103.420
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	417.584	367.316
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3016	89.417	117.417
3. Приливи по основу камата	3017	18.167	14.899

-у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
4. Приливи по основу депозита	3018	310.000	235.000
5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	517.917	476.907
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3021	8.417	3.907
2. Одливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3022	209.500	163.000
3. Одливи по основу депозита	3023	300.000	310.000
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	100.333	109.591
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		

-у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3025+3038-3013-3026-3039) ≥0	3040		
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3039-3012-3025-3038) ≥0	3041	913	6.171
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3042	1.634	7.880
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3043	60	14
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3044	114	89
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)	3045	667	1.634

У Београду.

дана 26. 02. 2026. године



Jovan Miletic
Законски zastupnik Друштва

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 5в, 11070, Београд, Република Србија														

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01. 01. до 31. 12. 2025. године

-у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала										
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани и неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)	АОП	Губитак (група 36)	АОП	Сопствене акције односно удели (група 37)	АОП
1	2	3	3	4	4	5	6	6	7	7	8	8
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
												103.002
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

-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
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	103.002
5	Промене у претходној години	-		-		-		-		-		-	
	а) промет на дуговој страни рачуна	4009		4031		4053		4075		4097		4119	
	б) промет на потражној страни рачуна	4010		4032		4054		4076		4098		4120	115.772
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	218.774
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	

-у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала										
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани и неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)	АОП	Губитак (група 36)	АОП	Сопствене акције односно удели (група 37)	АОП
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
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
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
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године	-		-		-		-		-		-
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4021		4043		4065		4087		4109		4131
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4022	236.976	4044		4066		4088		4110		4132

-у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					АОП	Укупан капитал [\sum (ред 6 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	22.958	4199		4221	
	б) потражни салдо рачуна	4134		4156	21.710	4178		4200	338.730	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	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године	-		-		-		-		-	
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2б + 3a - 3б) \geq 0$)	4139		4161		4183	22.958	4205		4227	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2a + 2б - 3a + 3б) \geq 0$)	4140		4162	21.710	4184		4206	338.730	4228	

-у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					АОП	Укупан капитал [\sum (ред 6 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 (рачуи 340)	АОП	Нереализовани добити по основу хов (група 34 осим рачуна 340 потражни салдо)	АОП					Нереализовани губити по основу хов (група 34 осим рачуна 340 дуговни салдо)
1	2		9		10		11		12		13
5	Промене у претходној години	-		-		-		-		-	
	а) промет на дуговој страни рачуна	4141		4163		4185	916	4207		4229	
	б) промет на потражној страни рачуна	4142		4164	3.471	4186		4208		4230	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године	-		-		-		-		-	
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б)	4143		4165		4187	23.874	4209		4231	
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б)	4144		4166	25.181	4188		4210	457.057	4232	
7	Ефекти прве примене нових МСФИ										
	а) дуговни салдо рачуна	4145		4167		4189		4211		4233	
	б) потражни салдо рачуна	4146		4168		4190		4212		4234	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	-		-		-		-		-	
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4147		4169		4191		4213		4235	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4148		4170		4192		4214		4236	

-у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					АОП	Укупан капитал [\sum (ред 6 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 губици по основу хов (група 34 осим рачуна 340 дуговни салдо)
1	2		9		10		11		12		13
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____	-		-		-		-		-	
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4149		4171		4193	23.874	4215		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4150		4172	25.181	4194		4216	457.057	4238	
10	Промене у текућој _____ години	-		-		-		-		-	
	а) промет на дуговној страни рачуна	4151		4173		4195	1.376	4217		4239	
	б) промет на потражној страни рачуна	4152		4174	648	4196		4218		4240	
11	Стање на дан 31. децембра текуће године	-		-		-		-		-	
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4153		4175		4197	25.250	4219		4241	
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4154		4176	25.829	4198		4220	568.986	4242	

У Београду.

дана 26. 02. 2026. године



Jovan Miletic
Законски заступник Друштва



**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 2025. godine

Beograd, 26. 02. 2026. godine

SADRŽAJ

1	Osnovni podaci	1
2	Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja	6
2.1	Izjava o usklađenosti	6
2.2	Pravila procenjivanja	7
2.3	Načelo stalnosti poslovanja („going concern“)	8
2.4	Funkcionalna i izveštajna valuta	8
2.5	Korišćenje procenjivanja	8
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika	9
3.1	Poslovne promene u stranoj valuti	9
3.2	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	9
3.2.1	Prihodi od naknada za upravljanje fondovima	9
3.2.2	Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica	10
3.2.3	Prihodi od naknada za otkup investicionih jedinica	11
3.3	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	13
3.4	Ostali poslovni rashodi	13
3.5	Finansijski prihodi i rashodi	13
3.6	Nematerijalna i materijalna imovina	13
3.7	Potraživanja	14
3.8	Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	14
3.9	Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC)	14
3.10	Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha	15
3.11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	15
3.12	Kapital	15
3.13	Dugoročna rezervisanja	16
3.14	Kratkoročne obaveze	16
3.15	Porez na dobit	16
3.15.1	Odloženi porezi	17
4	Sistem upravljanja rizicima	18
4.1.	Tržišni rizik	18
4.1.1	Rizik promena cena hartija od vrednosti	19
4.1.2	Valutni rizik	19
4.1.3	Rizik promena kamatnih stopa	19
4.2.	Rizik likvidnosti	21
4.3.	Operativni rizik	22
4.4.	Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima	23
4.5.	Kreditni rizik	23
4.6.	Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza	24
5	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	27
6	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	27

7	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi.....	28
8	Troškovi amortizacije.....	28
9	Troškovi rezervisanja.....	28
10	Ostali poslovni rashodi	29
11	Finansijski prihodi i finansijski rashodi.....	29
11.1	Finansijski prihodi	29
11.2	Finansijski rashodi	30
12	Dobici i gubici od usklađivanja vrednosti imovine.....	30
12.1	Gubici od usklađivanja vrednosti.....	30
12.2	Dobici od usklađivanja vrednosti.....	30
13	Nematerijalna imovina.....	30
14	Nematerijalna imovina.....	31
15	Materijalna imovina	31
16	Finansijska imovina	32
16.1	Hartije od vrednosti.....	32
16.2	Depoziti	32
17	Potraživanja	33
18	Aktivna vremenska razgraničenja.....	33
19	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	33
20	Kapital	33
20.1	Struktura kapitala.....	33
20.2	Minimalni osnovni kapital Društva	34
21	Dugoročna rezervisanja.....	34
22	Finansijske obaveze	34
23	Obaveze iz poslovanja	35
24	Ostale obaveze	35
25	Porez na dobit	35
26	Povezana pravna lica	36
27	Potencijalne obaveze - Sudski sporovi.....	36
28	Neusaglašene obaveze i potraživanja.....	36
29	Događaji nakon datuma bilansa	36

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 promenilo poslovno ime 2020. godine u Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Intesa Invest a. d. Beograd i registrovano je 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 od osnivanja je bilo u ulici Milentija Popovića 7b, 11070 Novi Beograd. Društvo je u toku 2025. godine promenilo adresu sedišta Društva na adresu Milentija Popovića 5v, 11070 Novi 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 31.12.2025. godine broj zaposlenih u Društvu iznosi 15 (31.12.2024: 15).

1 Osnovni podaci (nastavak)

Na dan 31. decembar 2025. godine Društvo upravlja sa četiri otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom i dva alternativna investiciona fonda 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 Global Balanced UCITS fond,
- Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Equity Alternative
- Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Gold&Silver 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 2025. godine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond ima ukupno 1.281 članova (2023: 1.013 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 2.623.853 hiljada (2023: RSD 2.450.182 hiljada). Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Broj članova Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	1.013	938
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	432	228
Broj članova koji su istupili iz UCITS fonda	(164)	(153)
Ukupno	1.281	1.013

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 2025. godine Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond ima ukupno 22.122 članova (2023: 15.379 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 37.380.134 hiljada (2024: RSD 31.715.845 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. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Broj članova Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	15.379	8.250
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	7.963	7.686
Broj članova koji su istupili iz UCITS fonda	(1.220)	(557)
Ukupno	22.122	15.379

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 2025. godine Intesa Invest Cash Euro UCITS fond ima ukupno 12.648 članova (2024: 7.569 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 49.866.692 hiljada (2024: 31.830.819 hiljada). Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda je prikazan u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Broj članova Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	7.569	3.703
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	5.771	4.327
Broj članova koji su istupili iz UCITS fonda	(692)	(461)
Ukupno	12.648	7.569

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. Komisija za hartije od vrednosti je dana 29.05.2025. godine izdala Rešenje br. 2/5-157-1130/8-25, čime je Društvo dobilo saglasnost na izmenu Prospekta Intesa Invest Global Balanced UCITS fond, čime je izvršena i promena naziva fonda.

Na dan 31. decembar 2025. godine Intesa Invest Global Balanced UCITS fond ima ukupno 621 članova (2024: 349 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 851.584 hiljada (2024: 398.639 hiljada). Pregled broja članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Global Balanced UCITS fonda je prikazana u narednoj tabeli:

1 Osnovni podaci (nastavak)

	01.01. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Broj članova Intesa Invest Global Balanced UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	349	130
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	342	243
Broj članova koji su istupili iz UCITS fonda	(70)	(24)
Ukupno	621	349

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 otvorenog 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.

Dana 08. 08. 2025. godine Nadzorni odbor Društva je doneo odluku o promeni naziva Fonda u Intesa Invest Equity Alternative otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom, te uskladio Prospekt, Pravila poslovanja i Ključne informacije za investitore sa novim nazivom Fonda. Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Intesa Invest ad Beograd je obavestio Komisiju za hartije od vrednosti o promeni naziva Fonda i prateće dokumentacije.

Na dan 31. decembar 2025. godine Intesa Invest Equity Alternative fond ima ukupno 3.769 članova (2024: 2.698 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 8.018.069 hiljada (2024: 4.514.470 hiljada). Pregled broja članova otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Equity Alternative fonda fonda je prikazan u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Broj članova Intesa Invest Equity Alternative fonda		
Broj članova na početku perioda	2.698	1.294
Broj članova koji su pristupili fondu	1.182	1.688
Broj članova koji su istupili iz fonda	(111)	(284)
Ukupno	3.769	2.698

Komisija za hartije od vrednosti je dana 09.10.2025. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-1494/6-25 o davanju dozvole za organizovanje i upravljanje, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje i upravljanje otvorenim alternativnim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest Gold&Silver Alternative fond. Fond se organizuje na neodređeno vreme. Dana 06. novembra 2025. godine izvršen je upis u Registar alternativnih investicionih fondova, kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 2/5-169-2242/2-25.

1 Osnovni podaci (nastavak)

Na dan 31. decembar 2025. godine Intesa Invest Gold&Silver Alternative fond ima ukupno 1.482 članova (2024: -) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 1.602.027 hiljada (2024: -). Pregled broja članova otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Gold&Silver Alternative fonda je prikazan u narednoj tabeli:

	06.11. -
Broj članova Intesa Invest Gold&Silver Alternative fonda	31.12.2025.
Broj članova na početku perioda	0
Broj članova koji su pristupili fondu	1487
Broj članova koji su istupili iz fonda	(5)
Ukupno	1.482

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 2025. 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 2025. godine i na dan 31. decembar 2025. godine sa uporednim podacima za period od 01. januara do 31. decembra 2024. godine i na dan 31. decembar 2024. 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 2025. godine do 31. decembra 2025. 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 2025. 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	31.12.2025.	31.12.2024.
EUR	117,2820	117,0149

3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

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

3.2.1 Prihodi od naknada za upravljanje fondovima

Prihodi od naknada za upravljanje fondovima se odnose na naknade za usluge Društva za upravljanje fondovima i obračunavaju se u odnosu na vrednost imovine fondova kojima Društvo upravlja. Društvo 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 Global Balanced UCITS fond	1,50%
Intesa Invest Equity Alternative	2,50%
Intesa Invest Gold&Silver Alternative	1,90%

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (nastavak)

3.2.1 Prihodi od naknada za upravljanje fondovima (nastavak)

Vrednost imovine 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 fond podeljen sa 365,25 na vrednost imovine fonda, dok se naplata naknade vrši mesečno ili ranije, a u skladu sa potrebama Društva za likvidnošću.

3.2.2 Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica

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

U skladu sa Prospektom za otvoreni investicioni fond 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 Global Balanced UCITS fond, Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica ovog fonda.

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

U skladu sa Prospektom za otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Gold&Silver 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 fonda plaća prilikom otkupa investicionih jedinica iz fonda. Naknada za otkup investicionih jedinica se naplaćuje procentualno u zavisnosti vremenskog perioda ulaganja u fondu.

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 Global Balanced 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 otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Equity 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 cetiri godine, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup;
- 1% prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od cetiri godine ali kraćem 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.

U skladu sa Prospektom za otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Gold&Silver 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 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 i alternativnim investicionim 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 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 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 umanjenog 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 umanjenog 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 2025. godinu (ista je i za 2024. 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 2025. poslovnu godinu 30. jun 2026. godine, Društvo nije izvršilo studiju transfernih cena za 2025. godinu. Rukovodstvo smatra da nema materijalno značajnih efekata na 2025. godinu.

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.15 Porez na dobit (nastavak)

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 2025. 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 01.01.2024.	Neto vrednost 31.12.2024.	Neto vrednost 31.12.2025.	Odložene poreske obaveze (15%)
Fin. sredstva koja se naknadno odmeravaju po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat - revalorizacione rezerve		-	1.538 413	62

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	(1.087)	(2.142)
EUR	-	-
Ukupan efekat 2025	(1.087)	(2.142)

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 2025. 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 180 dana. Svi depoziti dospevaju u 2026. godini.

Struktura imovine i obaveza Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2025. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	11.735	11.735
Materijalna imovina	-	19.922	4.536	24.458
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	86.975	-	86.975
Depoziti	-	300.000	-	300.000
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	179.130	-	-	179.130
Zalihe i plaćeni avansi	-	-	14	14
Potraživanja	-	-	65.738	65.738
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	667	667
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	18.476	18.476
Ukupno imovina	179.130	406.89	101.166	687.193
Kapital	-	-	568.986	568.986
Dugoročna rezervisanja	-	-	525	525
Obaveze po osnovu lizinga	-	20.996	-	20.996
Obaveze iz poslovanja	-	-	95.444	95.444
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	1.242	1.242
Ukupno obaveze	-	20.996	666.197	687.193
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2025.	179.130	385.901	(565.031)	-

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	-	-	11.735	11.735
Materijalna imovina	-	-	24.458	24.458
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	28.177	-	58.798	86.975
Depoziti	-	300.000	-	300.000
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	179.130	-	-	179.130
Zalihe i plaćeni avansi	14	-	-	14
Potraživanja	65.738	-	-	65.738
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	667	-	-	667
Aktivna vremenska razgraničenja	18.476	-	-	18.476
Ukupno imovina	292.202	300.000	94.991	687.193
Kapital	-	-	568.986	568.986
Dugoročna rezervisanja	-	-	525	525
Obaveze po osnovu lizinga	-	-	20.996	20.996
Obaveze iz poslovanja	95.444	-	-	95.444
Pasivna vremenska razgraničenja	1.242	-	-	1.242
Ukupno obaveze	96.686	-	590.507	687.193
Neto ročna neusklađenost 31.12.2025.	195.516	300.000	(495.516)	-
Kumulativni gep likvidnosti	195.516	495.516	-	-
Neto ročna neusklađenost 31.12.2024.	43.983	310.000	(353.983)	-
Kumulativni gep likvidnosti	43.983	353.983	-	-

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;
- 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 2025. 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)	86.975	12,66%
Depoziti	300.000	43,66%
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	179.130	26,07%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2025.	566.105	82,38%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2024.	450.397	79,77%

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 2025. 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 2025. 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)	-	86.975	-	86.975	86.975
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	179.130	-	-	179.130	179.130
Ukupno 2025.	179.130	86.975	-	266.105	266.105

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti finansijskih instrumenata 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

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

U sledećoj tabeli je prikazana fer vrednosti finansijskih sredstava koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Društva i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja za 2025. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	667	-	667	667
Depoziti	-	300.000	-	300.000	300.000
Ukupno 2025.	-	300.667	-	300.667	300.667

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti za 2024. godinu:

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.

Finansijske obaveze Društva na dan 31. decembar 2025. godine se odnose na obaveze po osnovu lizinga u iznosu od RSD 20.996 hiljade, za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 31. decembar 2025. godine.

5 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	707.462	414.955
<i>Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond</i>	24.563	25.291
<i>Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond</i>	293.394	198.377
<i>Intesa Invest Cash Euro UCITS fond</i>	249.474	144.703
<i>Intesa Invest Global Balanced UCITS fond</i>	7.490	3.619
<i>Intesa Invest Equity Alternative fond</i>	130.942	42.965
<i>Intesa Invest Gold&Silver Alternative</i>	1.599	-
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	11.690	31.401
<i>Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond</i>	517	130
<i>Intesa Invest Global Balanced UCITS fond</i>	1.623	297
<i>Intesa Invest Equity Alternative fond</i>	9.479	30.974
<i>Intesa Invest Gold&Silver Alternative</i>	71	-
Ukupno	719.152	446.355

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 2025. godini.

6 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Transakcioni troškovi	131	127
Troškovi marketinga	6.159	6.665
Troškovi naknada posrednicima	466.323	212.836
Ukupno	472.613	219.628

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. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	61.355	48.156
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	9.081	12.850
Troškovi službenih putovanja	2.251	1.770
Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	13.776	12.298
Ostali lični rashodi i naknade		623
Ukupno	86.463	75.697

8 Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije sastoje se od troškova amortizacije nematerijalne imovine u iznosu od RSD 11.686 hiljada (2024: RSD 7.126 hiljada) i troškova amortizacije materijalne imovine koja ispunjava uslove standarda MSFI 16 i obuhvata zakup poslovnog prostora i službenog automobila. Troškovi amortizacije poslovnih prostora iznose RSD 4.457 hiljada (2024: RSD 968 hiljada), troškovi amortizacije službenog automobila iznose RSD 793 hiljada (2024: RSD 456 hiljada), dok amortizacija kancelarijskog materijala i ulaganja u tuđe osnovno sredstvo iznosi RSD 894 hiljada.

9 Troškovi rezervisanja

U toku 2025.godine Društvo nije imalo imalo troškove rezerveisanja (2024: RSD 779 hiljada).

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Troškovi rezervisanja - Otpremnine	-	411
Troškovi rezervisanja – Neiskorišćeni godišnji odmori	-	368
Ukupno	-	779

10 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Materijalni troškovi	177	105
Troškovi usluga	24.804	15.965
Troškovi goriva i telefona	668	558
Troškovi naknada za isticanje firme i ekološka taksa	915	864
Troškovi revizije	1.627	1.918
Troškovi reprezentacije	966	922
Troškovi kovertiranja i štampe	386	2.779
Troškovi stručnog usavršavanja	3.501	-
Ostali rashodi	7.320	4.990
Ukupno	40.364	28.101

Troškovi usluga se odnose pre svega na usluge Banca Intesa a.d. Beograd po osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji, Ugovora o pružanju savetodavnih usluga sa Eurizon Capital, kao i troškove održavanja softvera i Bloomberg terminala. Ostali rashodi se odnose na troškove naknada regulatoru, troškove platnog prometa, troškove usluga bezbednosti i zdravlja na radu, troškove članarina, troškove održavanja i komunalnih režija poslovnog prostora, 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. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
Prihodi od kamata	21.634	20.826
- na potraživanja (oročeni depoziti)	17.883	17.136
- na potraživanja (depozit po viđenju)	92	
- po osnovu hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	3.659	3.690
Pozitivne kursne razlike	60	14
Ukupno	21.694	20.840

Kamatna stopa na oročene depozite se kretala u rasponu od 4,5% do 6,5% na godišnjem nivou u periodu od 1. januara 2025. godine do 31. decembra 2025. 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 Finansijski prihodi i finansijski rashodi (nastavak)

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 1.677 hiljada (2024: RSD 881 hiljada) se odnose na rashode kamata za lizing obavezu po osnovu poslovnog prostora RSD 1.298 hiljada (2024: RSD 666 hiljada), rashode kamata za lizing obavezu po osnovu službenog automobila RSD 264 hiljada (2024: RSD 126 hiljada), negativne kursne razlike RSD 113 hiljada (2024: RSD 89 hiljada) i ostale finansijske rashode RSD 2 hiljada (2024: RSD 8 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).

Gubici od usklađivanja vrednosti iznose RSD 158 hiljada (2024: RSD 83 hiljada) i odnose se na efekat obezvređenja obveznica Republike Srbije.

12.2 Dobici od usklađivanja vrednosti

Na dan 31. decembar 2025. godine Društvo je ostvarilo dobitke od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 3.023 hiljada (2024: RSD 2.216 hiljada). 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 i obveznica Republike Srbije.

13 Nematerijalna imovina

Na dan 31.12.2025. godine Društvo je ostvarilo ostale prihode u iznosu od RSD 1.040 hiljada (2024: RSD -). Ostali prihodi se odnose na prihode od ukidanja rezervisanja u iznosu od RSD 592 hiljada, kao i prihode ostarene od smanjenja obaveza po osnovu raskinutog Ugovora o zakupu poslovnog prostora koje je Društvo imalo zaključenog sa Banca Intesa a.d. Beograd u iznosu od RSD 448 hiljada.

14 Nematerijalna imovina

Ukupna 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 01.01.2024.	16.160
Dodatna ulaganja tokom 2024. godine	2.829
Amortizacija tokom 2024. godine	(7.126)
Stanje na dan 31.12.2024.	11.863
Stanje na dan 01.01.2025.	11.863
Dodatna ulaganja tokom 2025. godine	3.074
Amortizacija tokom 2025. godine	(5.437)
Stanje na dan 31.12.2025.	9.500

Društvo je u toku 2025. godine izvršilo kupovinu novog softvera čija je nabavna vrednost iznosila RSD 701 hiljada, umanjениh za ispravku vrednosti (amortizaciju) kao i dodatnih ulaganja su prikazani u tabeli:

Stanje na dan 01.01.2025.	0
Dodatna ulaganja tokom 2025. godine	2.339
Amortizacija tokom 2025. godine	(105)
Stanje na dan 31.12.2025.	2.234

15 Materijalna imovina

Primenom MSFI 16 standarda, pod materijalnom imovinom se obuhvataju 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 zaključen Kemoimpex ad Beograd na dan 31.12.2025. godine ukupno iznosi RSD 17.085 hiljada (2024: RSD 27.856 hiljada), dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2025. godine iznosi RSD 2.836 hiljada (2024: RSD 3.629 hiljada). Dodatno, Društvo na dan 31.12.2025. raspolaže materijalnom imovinom u iznosu od RSD 4.536 hiljada (2024: RSD 5.430 hiljada) koja se odnosi na kancelarijski nameštaj i ulaganje u tuđe osnovno sredstvo.

Društvo je u toku 2025. raskinula Ugovor o zakupu koje je imalo zaključen sa Banca Intesa ad Beograd.

16 Finansijska imovina

16.1 Hartije od vrednosti

Hartije od vrednosti u iznosu od RSD 86.975 hiljada (2024: 88.399 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 2025. 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	58.799	08.02.2028.	5,875%
RSMFRSD89592	2.700	27.000	RSD	28.176	11.01.2026.	4,50%
Ukupno 2025.				86.975		

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.				88.399		

Hartije od vrednosti u iznosu od RSD 179.130 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).

16.2 Depoziti

Ulaganja po osnovu depozita na dan 31.12.2025. godine iznose RSD 300.000 hiljada (2024: RSD 310.000 hiljada) 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

	U hiljadama RSD	Datum dospeća
Banca Intesa a.d. Beograd	110.000	11.08.2026.
Banca Intesa a.d. Beograd	190.000	04.06.2026.
Ukupno na dan 31.12.2025.	300.000	
Ukupno na dan 31.12.2024.	310.000	

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

17 Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2025.	31.12.2024.
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	57.334	45.755
- Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond	2.266	2.092
- Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond	13.220	20.936
- Intesa Invest Cash Euro UCITS fond	25.225	15.851
- Intesa Invest Global Balanced UCITS fond	943	493
- Intesa Invest Equity Alternative fond	14.326	6.383
- Intesa Invest Gold&Silver Alternative fond	1.355	-
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	1.560	2.991
Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	6.810	7.002
Ostala potraživanja	34	193
Ukupno	65.738	55.941

18 Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja iznose RSD 18.476 hiljada (2024: RSD 7.471 hiljada) i sastoje se od unapred plaćenih troškova za korišćenje Bloomberg terminala i unapred plaćenih troškova prema regulatoru Komisiji za hartije od vrednosti u iznosu od RSD 448 hiljada (2024: RSD 493 hiljada) i akontacije poreza na dobit u iznosu od RSD 18.029 hiljada (2024: RSD 6.978 hiljada).

19 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31. decembar 2025. godine Društvo na tekućem računu kod Banca Intesa a.d. Beograd poseduje iznos od RSD 667 hiljada (2024: RSD 1.634 hiljada).

20 Kapital

20.1 Struktura kapitala

Struktura kapitala na dan 31. decembar 2025. godine je sledeća:

U hiljadama RSD	31.12.2025.	31.12.2024.
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti	25.829	25.181
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	(25.250)	(23.874)
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	218.774	103.002
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	112.657	115.772
Stanje na dan bilansa	568.986	457.057

20 Kapital (nastavak)

20.1 Struktura kapitala (nastavak)

Društvo na dan 31. decembar 2025. 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 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 2025. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 568.986 hiljada (EUR 4.851 hiljada), što je za RSD 554.326 hiljada (EUR 4.726 hiljada) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125 hiljada u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2025. godine iznosi RSD 14.660 hiljada (EUR 125 hiljada).

21 Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2025.	31.12.2024.
Rezervisanja za otpremnine	525	658
Rezervisanja za neiskorišćeni godišnji odmor	-	1.374
Ukupno	525	2.032

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 20.996 hiljada (2024: RSD 32.071 hiljade) od čega RSD 17.987 hiljada (2024: RSD 28.366 hiljada) po osnovu obaveza za zakup poslovnog prostora prema Ugovorima koji je sklopljen Kemoimpex ad Beograd kao i RSD 3.009 hiljada (2024: RSD 3.705 hiljada) po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

23 Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2025.	31.12.2024.
Ostale obaveze iz poslovanja	5.173	6.007
Ostale obaveze iz poslovanja Banca Intesa a.d. Beograd	52.056	31.695
Obaveze po osnovu obustave od zarade	34	28
Ukupno	57.263	37.730

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.

24 Ostale obaveze

Ostale obaveze na dan 31.12.2025. godine predstavljaju obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonuse, kao i obaveza prema zaposlenima za neiskorišćeni godišnji odmor u iznosu od RSD 18.891 hiljada (31.12.2024: RSD 13.565 hiljada).

25 Porez na dobit

Društvo je u poslovnoj 2025. godini poslovalo sa dobitkom i na dan 31.12.2025. ima iskazanu obavezu za porez na dobit u iznosu od RSD 19.290 hiljada (31.12.2024: RSD 19.920 hiljada) uz odloženu poresku obavezu u iznosu od RSD 62 hiljade (31.12.2024: RSD 231 hiljada) po osnovu finansijskih sredstava koja se naknadno odmeravaju po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

26 Povezana pravna lica

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31.12.2025, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 1.1 - 31.12.2025. godine su prikazani kao što sledi:

U hiljadama RSD	31.12.2025.	31.12.2024.
BILANS STANJA		
<i>Banca Intesa a.d. Beograd</i>		
Materijalna imovina	-	6.446
Depoziti	300.000	310.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	667	1.634
Akcijski kapital	236.976	236.976
Finansijske obaveze	-	6.863
Ostale obaveze iz poslovanja	52.056	31.695

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2025.	01.01. - 31.12.2024.
-----------------	-------------------------	-------------------------

BILANS USPEHA		
<i>Banca Intesa a.d. Beograd</i>		
Transakcioni troškovi	(129)	(124)
Troškovi naknada posrednicima	(466.323)	(212.836)
Troškovi amortizacije	(131)	(788)
Troškovi usluga	(6.338)	(5.628)
Troškovi platnog prometa	(154)	(118)
Rashodi po osnovu kamata	(88)	(557)
Prihodi po osnovu kamata	17.975	16.995
<i>Eurizon Capital SGR</i>		
Troškovi usluga	(2.089)	(953)

27 Potencijalne obaveze - Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2025. godine Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica, niti se vodi sudski spor protiv Društva.

28 Neusaglašene obaveze i potraživanja


Društvo na dan 31.12.2025. nema neusaglašene obaveze i potraživanja.

29 Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Društva na dan 31. decembar 2025. godine.

U Beogradu,
dana 26. 02. 2026. godine


Jovan Miletic
Zakonski zastupnik Društva



INTESA INVEST A.D. BEOGRAD
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA 2025. GODINU

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2025. GODINU

Sadržaj

1.	AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	1
1.	AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA (NASTAVAK)	2
1.	AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA (NASTAVAK)	3
2.	INTESA INVEST A.D. BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM I ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIIMA	4
2.	INTESA INVEST A.D. BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM I ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIIMA (NASTAVAK)	5
3.	ORGANIZACIONA STRUKTURA I POSLOVNE AKTIVNOSTI	7
3.	ORGANIZACIONA STRUKTURA I POSLOVNE AKTIVNOSTI (NASTAVAK)	8
4.	POSLOVANJE DRUŠTVA	8
5.	Poslovanje investicionih fondova	15
	Povećanje neto imovine fonda	15
6.	SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA	30
7.	ULAGANJA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE	37
8.	DOGAĐAJI NAKON ZAVRŠETKA POSLOVNE GODINE	37
9.	PLANOVI ZA NAREDNU POSLOVNU GODINU	38

1. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

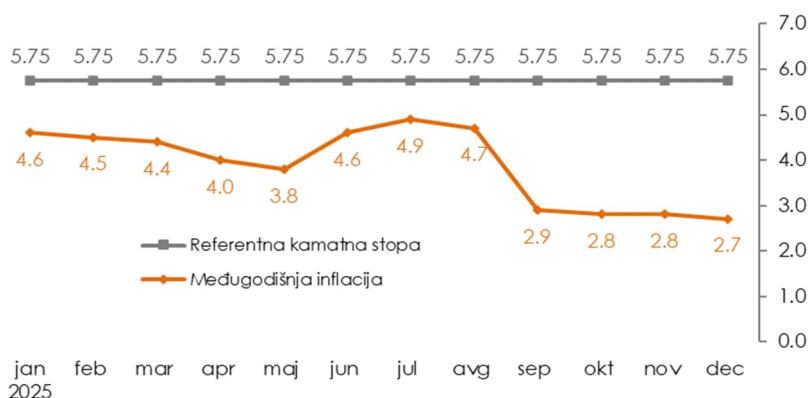
U godini za nama svetska ekonomija se prilagođavala setu novonastalih, strukturnih izazova koji su značajno promenili poslovno okruženje, pre svega pod uticajem geopolitičke fragmentacije, trgovinskih tenzija i brzog tehnološkog napretka. Ipak, i u vremenu povišenih neizvesnosti, globalni ekonomski tokovi pokazali su izvesnu otpornost, iako je rast u većini razvijenih ekonomija ostao umeren pod uticajem restriktivnih monetarnih politika iz prethodnog perioda, slabije investicione aktivnosti i brojnih trgovinskih opterećenja.

Pored uticaja iz međunarodnog okruženja, makroekonomsku sliku Srbije tokom 2025. godine opredelile su i složene domaće okolnosti, koje se prevashodno odnose na produženu političku nestabilnost u zemlji i neizvesnu energetska situaciju usled američkih sankcija prema NIS-u i povećanih rizika u snabdevanju gasom. Privredni rast je bio znatno ispod očekivanja, a njegova struktura manje uravnotežena nego u prethodnom periodu, uz snažan pad privatnih investicija. Nakon što se u većem delu godine kretala na visokom nivou, inflacija je od septembra obuzdana zahvaljujući intervenciji Vlade Srbije kojom su privremeno ograničene marže trgovaca.

Srbija je u prva tri kvartala ostvarila prosečnu stopu rasta BDP-a od 1,9% međugodišnje, što je znatno usporavanje u odnosu na rast od 3,9% ostvaren u 2024. godini. Glavni razlozi ostvarenja niže od prvobitno očekivane stope rasta leže u značajnom padu investicione aktivnosti, posebno stranih direktnih investicija (SDI), uz negativan doprinos neto izvoza, kao i slabijih rezultata poljoprivrede. Iako su lična potrošnja i tržište rada nastavili da pružaju podršku privrednom rastu, njihovi pozitivni efekti nisu u potpunosti neutralisali negativne posledice domaćih političkih neizvesnosti i oslabljenog investicionog sentimenta u ključnim zemljama porekla SDI.

Nakon što je inflacija u prvom mesecu 2025. godine privremeno probila gornju granicu ciljanog koridora NBS ($3\% \pm 1,5$ p.p.), njeno kretanje je do maja obeležio trend usporavanja koje je bilo posledica slabljenja cene nafte na globalnom tržištu, ali i blago usporavanja domaće tražnje koje je bilo vidljivo kroz kretanje bazne inflacije.

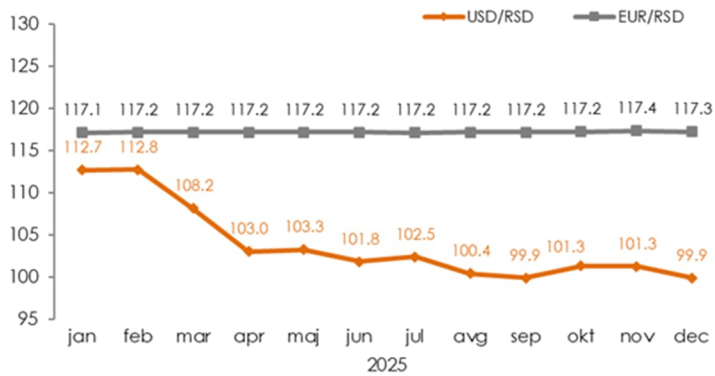
Očekuje se da će se inflacija kretati na nivou od oko 3% u prvim mesecima 2026. godine, na šta će najvećim delom uticati ograničene marže u trgovini na veliko malo. Nakon isteka Uredbe o ograničenju trgovačkih marži u martu 2026. godine, očekuje se prilagođavanje cena naviše, s tim da NBS očekuje da će inflacija nastaviti da se kreće u granicama cilja ($3\% \pm 1,5$ p.p.) do kraja 2026. pri čemu će niska baza iz septembra ove godine uticati na to da inflacija na kraju godine bude na nivou od oko 4%.



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

1. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA (NASTAVAK)

Potpuno ciljanje inflacije predstavlja monetarnu strategiju koju Narodna banka Srbije sprovodi od 2009. godine. U toku 2025. godine monetarna politika je vođena u skladu sa Programom monetarne politike NBS u 2025. godini, koji je usvojen u decembru 2024. a kojim je ciljana stopa inflacije zadržana na nivou od 3,0% sa dozvoljenim odstupanjima $\pm 1,5$ procentni poen do decembra 2027. godine.



Grafik 2 – Kretanje kursa dinara

Na kraju novembra 2025. godine, javni dug iznosio je 38,3 milijardi evra, dok je udeo duga u (projektovanom) BDP-u iznosio 43,4%. Veći deo javnog duga je i dalje denominovan u stranoj valuti (obaveze u evrima čine 58,4%, a dolarske obaveze 12,4% ukupnih obaveza), dok je 22,9% javnog duga denominovano u dinarima. Javni dug od 44-45% BDP-a je osetno niži ne samo od EU proseka, već i u poređenju s prosekom uporedivih zemalja Centralne i Istočne Evrope (za oko 5 procentnih poena). Prema projekciji Ministarstva finansija, javni dug bi trebalo da se poveća sa 39,9 milijarde evra na 42,1 milijardi evra u toku 2026. Ovaj rast zaduženja ne bi trebalo da dovede do povećanja učešća javnog duga u BDP-u, jer se očekuje da rast nominalnog BDP-a bude brži od rasta javnog duga. Stoga, javni dug kao % BDP-a bi trebalo da se blago smanji u narednom periodu, sa 45% BDP-a u 2025. na 44,5% u 2026. i 44,3% u 2027. godini, prema Zakonu o budžetu za 2026.

1. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA (NASTAVAK)

Indeks najlikvidnijih akcija Beogradske berze BELEX15 na kraju 2025. godine je iznosio 1.275,21 indeksnih poena, što je za 11,2% više od njegove vrednosti na kraju 2024. godine. Indeks BELEXline je iznosio 2.849,71 indeksnih poena, što je za 16,14% više od njegove vrednosti na kraju 2024. godine. Ukupan promet na tržištu je iznosio RSD 24,6 milijardi RSD, što je za 32,3% više u odnosu na prethodnu 2024. godinu. Učešće stranih investitora u prometu akcijama je u 2025. godini iznosilo 14,36% (u 2024. godini je iznosilo 8,16%) dok je učešće stranih investitora u ukupnom prometu obveznicama iznosilo 0,86% (u 2024. godini iznosilo 1,19%).

Tokom 2025. godine DZU Intesa Invest a.d. Beograd je uspešnim poslovanjem i vođenjem svojih šest fondova dostigao vrednost imovine od gotovo 857 miliona evra pri čemu su dva 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 2025. godine dostigla vrednost od 2.249 miliona evra. Na kraju 2025. godine broj Društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom porastao je za dva nova u odnosu na prethodnu godinu (6). Broj otvorenih investicionih fondova koji uključuje i šest kojima upravlja DZU Intesa Invest a.d. Beograd iznosi 38. U periodu od osnivanja u februaru 2018. do kraja 2025. godine, Društvo je ostvarilo značajne rezultate i zauzima drugo najveće tržišno učešće mereno vrednošću imovine pod upravljanjem, koje je na kraju 2025. godine iznosilo 38,1%.

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 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, 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 2025. godine Društvo upravlja sa četiri otvorenainvesticiona fonda sa javnom ponudom i dva alternativna investiciona fonda 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 Global Balanced UCITS fond,
- Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Equity Alternative
- Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Gold&Silver 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 2025. godine ima ukupno 1.281 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 2.623.853 hiljada.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine dana 05.10.2018. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenjem broj 2/5-152-3953/5-18. Na dan 31. decembar 2025. godine ima ukupno 22.122 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 37.380.134 hiljada.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine dana 19. 01. 2021. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 2/5-152-565-21. Na dan 31. decembar 2025. godine ima ukupno 12.648 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 49.866.692 hiljada.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond dana 30. 08. 2021. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 2/5-152-3155/2-21.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 29.05.2025. godine izdala Rešenje br. 2/5-157-1130/8-25, čime je Društvo dobilo saglasnost na izmenu Prospekta Intesa Invest Global Balanced UCITS fond, čime je izvršena i promena naziva fonda. Na dan 31. decembar 2025. godine ima ukupno 621 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 851.584 hiljada.

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

Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative organizovan je 01. 12. 2023. godine upisom u Registar alternativnih investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem broj 2/5-169-2555/3-23. Dana 08. 08. 2025. godine Nadzorni odbor Društva je doneo odluku o promeni naziva Fonda u Intesa Invest Equity Alternative otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom, te uskladio Prospekt, Pravila poslovanja i Ključne informacije za investitore sa novim nazivom Fonda. Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Intesa Invest ad Beograd je obavestio Komisiju za hartije od vrednosti o promeni naziva Fonda i prateće dokumentacije.

Na dan 31. decembar 2025. godine Intesa Invest Equity Alternative fond ima ukupno 3.769 članova i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 8.018.069 hiljada.

Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Gold&Silver Alternative organizovan je dana 06. 11. 2025. godine upisom u Registar alternativnih investicionih fondova, rešenjem broj 2/5-169-2242/2-25. Na dan 31. decembar 2025. godine Intesa Invest Gold & Silver Alternative ima ukupno 1.482 članova i neto imovina 1.763.636 hiljada.

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

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

3. ORGANIZACIONA STRUKTURA I POSLOVNE AKTIVNOSTI

Organizaciona struktura je prilagođena obimu i vrsti posla.



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

- Organizacioni delovi Društva,
- Vrsta i stepen stručne 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 upravljanje prodajom,
- 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 2025. 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 31.12.2025. 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 2025. godini ostvarilo ukupne prihode u visini od RSD 744.750 hiljada i ukupne rashode RSD 632.093 hiljada.

Bilans uspeha

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Poslovni prihodi	719.152	446.355
Poslovni rashodi	(611.126)	(332.755)
Dobitak iz poslovnih aktivnosti	108.026	113.600
Finansijski prihodi	21.684	20.840
Finansijski rashodi	(1.677)	(881)
Dobitak iz finansijskih aktivnosti	20.017	19.959
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	2.864	2.133
Ostali prihodi	1.040	-
Rezultat pre oporezivanja	131.947	135.692
Poreski rashod perioda	19.290	19.920
Neto dobitak	112.657	115.772

Strukturu prihoda Društva za 2025. godinu čine poslovni prihodi, finansijski prihodi, dobitci od usklađivanja vrednosti i ostali prihodi:

4. POSLOVANJE DRUŠTVA (NASTAVAK)

4.1. Bilans uspeha (nastavak)

Prihodi Društva

u hiljadama dinara

	2025	2024
Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	719.152	446.355
Finansijski prihodi	21.694	20.840
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	2.864	2.133
Ostali prihodi	1.040	-
Ukupno prihodi	744.750	469.328

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Društvo je uspelo da ostvari 38% tržišnog učešća na dan 31.12.2025. i zauzme drugo mesto na tržištu mereno imovinom pod upravljanjem. Rast imovine pod upravljanjem u svih šest fondova kojima Društvo upravlja (EUR 227 miliona više u odnosu na 31.12.2024) doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2025. 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 2025. godinu izgleda ovako:

Rashodi Društva

u hiljadama dinara

	2025	2024
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	(472.613)	(219.628)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	(86.463)	(75.697)
Troškovi amortizacije	(11.686)	(8.550)
Troškovi rezervisanja	-	(779)
Ostali poslovni rashodi	(40.364)	(28.101)
Finansijski rashodi	(1.677)	(881)
Gubitak iz usklađivanja vrednosti	-	-
Ukupno Rashodi	(612.803)	(333.636)

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 472.613 hiljada).

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

4. POSLOVANJE DRUŠTVA (NASTAVAK)

4.2. Bilans stanja

Na dan 31. decembar 2025. godine bilans stanja prikazuje pregled sredstava, obaveza i kapitala Društva. Iznos aktive i pasive na kraju poslovne godine je RSD 687.193hiljada.

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>	
	2025	2024
Nematerijalna imovina	11.735	11.863
Materijalna imovina	24.458	36.915
Finansijska imovina	566.105	450.397
Potraživanja	65.738	55.941
Zalihe i plaćeni avansi	14	372
Aktivna vremenska razgraničenja	18.476	7.471
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	667	1.634
Ukupna aktiva	687.193	564.593

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 dva softvera i licenca. Tokom 2025. godine vršena su nadograđivanja softvera u iznosu od RSD 5.413 hiljada, ispravke vrednosti (amortizacija) je iznosila RSD 5.542 hiljada, dok sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2025. iznosi RSD 11.735 hiljada.

Materijalnu imovinu Društva čine kancelarijski nameštaj i ulaganja u tuđa osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 4.536 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 Kemoimpex ad Beograd na dan 31.12.2025. godine ukupno iznosi RSD 17.085 hiljada dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2025. godine iznosi RSD 2.836 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>	
	2025	2024
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	86.975	88.399
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL)	179.130	51.998
Depoziti	300.000	310.000
Ukupno finansijska imovina	566.105	450.397

Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI) čine dve obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije u ukupnom iznosu od RSD 86.975 hiljada. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL) u iznosu od RSD 179.130 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 300.000 hiljada predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod Banca Intesa a.d. Beograd.

Potraživanja se sastoje iz potraživanja po osnovu naknade za upravljanje (RSD 57.334 hiljada), potraživanja za naknadu po osnovu prodaje investicionih jedinica (RSD 1.560 hiljada), potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja (RSD 6.810 hiljada) kao i ostalih potraživanja (RSD 34 hiljada).

Aktivna vremenska razgraničenja se sastoje od unapred plaćenih troškova i iznose RSD 18.476 hiljada.

Na dan 31. decembar 2025. 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	525	2.032
Finansijske obaveze	20.996	32.071
Obaveze iz poslovanja	57.263	37.730
Ostale obaveze	18.891	13.565
Pasivna vremenska razgraničenja	1.180	1.987
Odložene poreske obaveze	62	231
Tekuće poreske obaveze	19.290	19.920
Kapital	568.986	457.057
Ukupna pasiva	687.193	564.593

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 2025. 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 2025. godine iznosi RSD 112.657 hiljada. Struktura kapitala Društva na dan 31. decembar 2025. godine:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci i gubici	579	1.307
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	218.774	103.002
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	112.657	115.772
Stanje na dan bilansa	568.986	457.057

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 2025. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 568.986 hiljada (EUR 4.851 hiljada), što je za RSD 554.326 hiljada (EUR 4.726 hiljada) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125 hiljada u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2025. godine iznosi RSD 14.660 hiljada (EUR 125 hiljada).

U toku poslovne 2025. godine nije bilo otkupa sopstvenih akcija.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanje za otpremnine u iznosu od RSD 525 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 20.996 hiljada na dan 31.12.2025. od čega RSD 17.987 hiljada po osnovu obaveza za zakup poslovnih prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Kemoimpex ad Beograd, kao i RSD 3.009 hiljada po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Ostale obaveze iz poslovanja	5.173	6.007
Ostale obaveze iz poslovanja - Banca Intesa a.d. Beograd	52.056	31.695
Obaveze po osnovu obustave od zarade	34	28
Ukupno obaveze iz poslovanja	57.263	37.730

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 31.12.2025. godine predstavljaju Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonuse, kao i zarade prema zaposlenima za neiskorišćeni godišnji odmor u iznosu od RSD 18.891 hiljada.

4.3. Pokazatelji poslovanja Društva

Likvidnost

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

$$\begin{array}{l} \text{Racio} \\ \text{tekuće} \\ \text{likvidnosti} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{Potraživanja + Kratkoročni} \\ \text{finansijski plasmani +} \\ \text{Gotovina} \end{array}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\begin{array}{l} \text{Obrtna} \\ \text{imovina} \end{array}}{\text{Kratkoročne} \\ \text{obaveze}} = \frac{\begin{array}{l} \text{RSD 545.535} \\ \text{hiljada} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{RSD 57.263} \\ \text{hiljada} \end{array}} = 10$$

Stavljanjem u odnos obrtne imovine kojom Društvo raspolaže naspram kratkoročnih obaveza Društva može se zaključiti da su kratkoročne obaveze u potpunosti pokrivenе 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 pokrivenе 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 2025. Iznosila:

$$\text{Produktivnost} = \frac{\text{Prihodi od upravljanja}}{\text{Broj zaposlenih}} = \frac{\text{RSD 719.152 hiljada}}{15} = \text{RSD 47.943 hiljada}$$

Društvo je ostvarilo zadovoljavajući nivo produktivnosti u odnosu na zaposlene.

Ekonomičnost

Društvo je u 2025. godini ostvarilo ukupne prihode u visini od RSD 744.750 hiljada i ukupne rashode RSD 612.803 hiljada što je rezultiralo neto dobitkom pre oporezivanja od RSD 131.947 hiljade i posle oporezivanja RSD 112.657 hiljada.

Društvo je ostvarilo dobitak u segmentu poslovne aktivnosti u iznosu od RSD 108.026 hiljada kao i u segmentu Finansijskih aktivnosti u iznosu od RSD 20.017 hiljada.

$$\text{Racio ukupne ekonomičnosti} = \frac{\text{Ukupni prihodi}}{\text{Ukupni rashodi}} = \frac{\text{RSD 744.750 hiljada}}{\text{RSD 612.803 hiljada}} = 121,53 \%$$

5. Poslovanje investicionih fondova

Društvo na dan 31. decembar 2025. godine upravlja sa šest 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 Global Balanced UCITS fond,
- Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Equity Alternative
- Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Gold&Silver 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 2025. godine UCITS fond je raspolagao neto imovinom od RSD 2.612.853 hiljada.

Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 89.887 hiljada:

Bilans uspeha

Intesa Invest Comfort Euro

u hiljadama dinara

	2025	2024
Poslovni prihodi	45.542	57.217
Poslovni rashodi	(28.292)	(29.164)
Ukupni realizovani dobitak	29.273	55.846
Ukupni realizovani gubitak	(9.355)	(40.404)
Nerealizovani dobitak	551.367	484.258
Nerealizovani gubitak	(498.648)	(437.005)
Ukupni nerealizovani dobitak	52.719	47.253
Povećanje neto imovine fonda	89.887	90.748

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	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Intesa Invest Comfort Euro		
Prihodi od kamata	22.423	33.853
Prihodi od dividendi	23.119	23.364
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	29.273	55.846
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	518.090	463.258
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	33.277	21.000
Ukupno prihodi	626.182	597.321

Intesa Invest Comfort Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 518.090 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	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Intesa Invest Comfort Euro		
Naknada Društvu za upravljanje	(24.563)	(25.291)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(630)	(869)
Troškovi depozitara i banke	(2.300)	(2.401)
Ostali poslovni rashodi	(799)	(603)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(9.355)	(40.404)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	-	-
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(518.090)	(412.667)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(33.277)	(24.338)
Ukupno rashodi	(536.295)	(506.573)

Intesa Invest Comfort Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 518.090 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

	2025	2024
Neto imovina na početku perioda	2.450.182	2.700.947
Ukupna povećanja neto imovine	1.291.099	847.550
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	74.815	113.063
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	518.090	463.258
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	664.917	250.229
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	33.277	21.000
Ukupna smanjenja neto imovine	(1.117.428)	(1.098.315)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(37.647)	(69.568)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(471.043)	(412.667)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(581.133)	(591.742)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(27.605)	(24.338)
Neto imovina na kraju perioda	2.623.853	2.450.182

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 74.815 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 518.090 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 664.917 hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 33.277 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine od RSD 1.291.099 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 37.647 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 471.043 hiljada, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 581.133 hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika RSD 27.605 hiljada, što ukupno iznosi RSD 1.117.428 hiljada smanjenja neto imovine UCITS fonda.

Neto imovina UCITS fonda na dan 31. decembar 2025. godine iznosi RSD 2.623.853 hiljada 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) Društvo objavljuje stope prinosa UCITS fonda Intesa Invest Comfort Euro:

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (nastavak)

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u EUR)		
		Godišnja 31.12.2024 - 31.12.2025	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2025.
Intesa Invest Comfort Euro	10.08.2018.	3,54%	0,27%	0,94%

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 2025. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 37.380.134 hiljada.

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

Bilans uspeha

Intesa Invest Cash Dinar	u hiljadama dinara	
	2025	2024
Poslovni prihodi	1.741.672	1.386.477
Poslovni rashodi	(311.658)	(210.515)
Ukupni realizovani dobitak	1.430.014	1.175.962
Ukupni nerealizovani gubitak	1	
Povećanje neto imovine fonda	1.430.013	1.175.962

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 1.430.013 2hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2025. godine.

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

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi

Intesa Invest Cash Dinar	u hiljadama dinara	
	2025	2024
Naknada Društvu za upravljanje	(293.393)	(198.377)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(120)	(35)
Troškovi depozitara i banke	(16.503)	(11.158)
Ostali poslovni rashodi	(1.642)	(945)
Ukupno rashodi	(311.658)	(210.515)

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 293.393 hiljada se odnosi na naknadu za uslugu koje Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom UCITS fonda i obračunava se u procentu od 0,8% godišnje od 01.04.2019. godine, na vrednost imovine UCITS fonda.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Cash Dinar	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Neto imovina na početku perioda	31.715.845	16.994.579
Ukupna povećanja neto imovine	37.795.820	31.642.910
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	1.741.672	1.386.477
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	36.054.144	30.256.430
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	4	3
Ukupna smanjenja neto imovine	(32.131.531)	(16.921.644)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(311.658)	(210.515)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(31.819.868)	(16.711.126)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(5)	(3)
Neto imovina na kraju perioda	37.380.134	31.715.845

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 1.741.672 hiljada i po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 36.054.144 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 37.795.820 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 311.658 hiljada i po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 31.819.868 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 32.131.531 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda na dan 31. decembar 2025. godine iznosi RSD 37.380.134 hiljada, dok je broj članova 22.122. Struktura članova fonda je sledeća:

Fizička lica	20.456
Pravna lica	1.665
Otvoreni investicioni fond	1
Ukupno 31.12.2025.	22.122

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 31.12.2024. - 31.12.2025.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2025.
Intesa Invest Cash Dinar	05.10.2018.	3,99%	3,53%	3,24%

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 2025. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 14.527.393 hiljada.

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

Bilans uspeha

Intesa Invest Cash Euro	u hiljadama dinara	
	2025	2024
Poslovni prihodi	1.254.856	924.781
Poslovni rashodi	(268.978)	(156.350)
Realizovani gubitak	1	-
Ukupni realizovani dobitak	89.585	768.431
Ukupni nerealizovani gubitak	-	13.331
Povećanje neto imovine fonda	1.075.462	755.100

Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 1.075.462 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2025. godine.

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 1.797.684 hiljada predstavljaju poslovne prihode – prihode od kamata na oročene depozite i depozite po viđenju.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.3. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond (nastavak)

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi

Intesa Invest Cash Euro	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Naknada Društvu za upravljanje	(249.474)	(144.703)
Troškovi kupovine i prodaje	-	(147)
Troškovi depozitara i banke	(18.710)	(10.905)
Ostali poslovni rashodi	(794)	(595)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1	-
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	-	(339)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(453.243)	(225.930)
Ukupno rashodi	(722.222)	(382.619)

Među najvećim rashodima Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 249.474 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, kao i na nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika u iznosu od RSD 453.243 hiljada.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Cash Euro	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Neto imovina na početku perioda	31.830.819	14.527.393
Ukupna povećanja neto imovine	36.932.546	25.995.128
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	1.254.856	924.781
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	1.930	18.839
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	35.134.862	24.857.409
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	540.898	194.099
Ukupna smanjenja neto imovine	(18.896.673)	(8.691.702)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(268.979)	(156.350)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	(339)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(18.174.451)	(8.309.083)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(453.243)	(225.930)
Neto imovina na kraju perioda	49.866.692	31.830.819

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 1.254.856 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha od RSD 1.930 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 35.134.862 hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika od RSD 540.898 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 36.932.546 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 268.979 hiljada, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 18.174.451 hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 453.243 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 18.896.673 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2024. godine iznosi RSD 49.866.692 hiljada, dok je broj članova 12.648. Strukturu članova fonda čine 12.446 fizičkih lica i 202 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 31.12.2024 - 31.12.2025.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2025.
Intesa Invest Cash Euro	19.01.2021.	2,67%	-	2,02%

5.4. Intesa Invest Global Balanced UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Global Balanced UCITS fond je osnovan 30. avgusta 2021. godine i na dan 31. decembar 2025. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 851.584 hiljada.

U nastavku je bilans uspeha otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Global Balanced:

Bilans uspeha

Intesa Invest Global Balanced

u hiljadama dinara

	2025	2024
Poslovni prihodi	5.901	2.998
Poslovni rashodi	(9.888)	(4.384)
Realizovani dobitak	25.012	5.291
Realizovani gubitak	(6.619)	(3.571)
Nerealizovani dobitak	309.745	99.010
Nerealizovani gubitak	(292.615)	(85.911)
Povećanje neto imovine fonda	31.536	13.433

Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 31.536 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2025. godine.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.4. Intesa Invest Global Balanced UCITS fond (nastavak)

Struktura prihoda izgleda ovako:

Prihodi

Intesa Invest Global Balanced	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Prihodi od kamata	2.484	1.290
Prihodi od dividendi	3.417	1.708
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	25.009	5.291
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	3	-
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	302.954	96.891
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	6.791	2.119
Ukupno prihodi	340.655	107.299

Intesa Invest Global Balanced je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 302.954 hiljada). Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po nabavnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi

Intesa Invest Global Balanced	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2024	2023
Naknada Društvu za upravljanje	(7.490)	(3.619)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(1.248)	(534)
Troškovi depozitara i banke	(480)	(225)
Ostali poslovni rashodi	(670)	(6)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(6.619)	(3.571)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	-	-
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(286.788)	(83.516)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(5.827)	(2.395)
Ukupno rashodi	(309.122)	(93.866)

Intesa Invest Global Balanced je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 286.788 hiljada) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.4. Intesa Invest Global Balanced UCITS fond (nastavak)

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Global Balanced	u hiljadama dinara	
	2025	2024
Neto imovina na početku perioda	398.639	170.066
Ukupna povećanja neto imovine	894.885	380.737
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	30.913	8.289
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	554.227	273.438
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	302.954	96.891
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	6.791	2.119
Ukupna smanjenja neto imovine	(441.940)	(152.164)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(16.507)	(7.955)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(132.818)	(58.298)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(5.827)	(2.395)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(286.788)	(83.516)
Neto imovina na kraju perioda	851.584	398.639

Intesa Invest Global Balanced 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 30.913 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 554.227 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 302.954 hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 6.791 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 894.885 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Global Balanced UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 16.507 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 5.827 hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 286.788 hiljada i po osnovu otkupa investicionih jedinica u iznosu od RSD 132.818 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 441.940 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Global Balanced UCITS fonda na dan 31. decembar 2025. godine iznosi RSD 851.584 hiljada, dok je broj članova 621. Strukturu članova fonda čine 619 fizičkih lica i dva pravna 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 Global Balanced:

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u EUR)		
Intesa Invest Global Balanced	30.08.2021.	Godišnja 31.12.2024 - 31.12.2025.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2025.
		6,66%	-	1,31%

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.5. Intesa Invest Equity Alternative fond

Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Equity Alternative fond je osnovan 1. decembra 2023. godine i na dan 31. decembar 2025. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 8.018.069 hiljada.

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

Intesa Invest Equity Alternative	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Poslovni prihodi	24.528	6.480
Poslovni rashodi	(139.169)	(47.585)
Realizovani dobitak	131.729	74.160
Realizovani gubitak	(155.452)	(1.629)
Nerealizovani dobitak	4.819.499	1.259.015
Nerealizovani gubitak	(4.331.438)	(1.030.838)
Povećanje neto imovine fonda	359.697	259.603

Intesa Invest Equity Alternative fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 359.697 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2025. godine.

Struktura prihoda izgleda ovako:

Intesa Invest Equity Alternative	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Prihodi od kamata	5.764	2.207
Prihodi od dividendi	18.764	4.273
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	131.729	74.117
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	-	43
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	4.761.558	1.237.743
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	67.941	21.272
Ukupno prihodi	4.985.756	1.339.655

Intesa Invest Equity Alternative je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 4.761.558 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 Equity Alternative	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Naknada Društvu za upravljanje	(130.942)	(42.965)
Troškovi kupovine i prodaje	(2.318)	(2.328)
Troškovi depozitara i banke	(5.192)	(1.695)
Ostali poslovni rashodi	(717)	(597)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(155.452)	(1.627)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	-	(2)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(4.273.597)	(1.009.582)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(57.841)	(21.256)
Ukupno rashodi	(4.626.059)	(1.080.052)

Intesa Invest Equity Alternative je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 4.273.597 hiljada) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Equity Alternative	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2025	2024
Neto imovina na početku perioda	4.514.470	1.602.027
Ukupna povećanja neto imovine	8.403.524	4.773.368
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	156.257	80.640
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4.761.558	1.237.743
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	3.417.768	3.433.713
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	67.941	21.272
Ukupna smanjenja neto imovine	(4.899.925)	(1.860.925)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(294.621)	(49.214)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(4.273.597)	(1.009.582)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(273.866)	(780.873)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(57.841)	(21.256)
Neto imovina na kraju perioda	8.018.069	4.514.470

Intesa Invest Equity 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 156.257 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha od RSD 4.761.558 hiljada, prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 3.417.768 hiljada, i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 67.941 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 8.403.524 hiljada.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.5. Intesa Invest Equity Alternative fond (nastavak)

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Equity Alternative fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 294.621 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha za RSD 4.273.597 hiljada, otkupa investicionih jedinica za RSD 273.866 hiljada i nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 57.841 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 4.899.925 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Equity Alternative fonda na dan 31. decembar 2025. godine iznosi RSD 8.018.069 hiljada, dok je broj članova 3.769. Strukturu članova fonda čine 3.761 fizičkih lica i osam pravnih lica.

Društvo objavljuje stope prinosa UCITS fonda Intesa Invest Equity Alternative:

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u EUR)		
		Godišnja 31.12.2024 - 31.12.2025.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2025.
Intesa Invest Alternative	01.12.2023.	5,43%	-	12,28%

5.6. Intesa Invest Gold&Silver Alternative fond

Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Gold&Silver Alternative fond je osnovan 06. novembra 2025. godine i na dan 31. decembar 2025. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 1.763.636 hiljada.

U nastavku je bilans uspeha otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Gold&Silver Alternative:

Intesa Invest Gold&Silver Alternative	u hiljadama dinara	
	2025	
Poslovni prihodi		673
Poslovni rashodi		(2.196)
Realizovani dobitak		52
Realizovani gubitak		(471)
Nerealizovani dobitak		164.060
Nerealizovani gubitak		(115.073)
Povećanje neto imovine fonda		47.045

Intesa Invest Gold&Silver Alternative fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 47.045 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2025. godine.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.6. Intesa Invest Gold&Silver Alternative fond (nastavak)

Struktura prihoda izgleda ovako:

Prihodi

Intesa Invest Gold&Silver Alternative

u hiljadama dinara

	2025
Prihodi od kamata	673
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	52
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	157.913
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	6.147
Ukupno prihodi	164.785

Intesa Invest Gold&Silver Alternative je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 157.913 hiljada). Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po nabavnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi

Intesa Invest Gold&Silver Alternative

u hiljadama dinara

	2025
Naknada Društvu za upravljanje	(1.599)
Troškovi kupovine i prodaje	(516)
Troškovi depozitara i banke	(80)
Ostali poslovni rashodi	(1)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(471)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(106.785)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(8.288)
Ukupno rashodi	(117.740)

Intesa Invest Gold&Silver Alternative je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 106.785 hiljada) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.6. Intesa Invest Gold&Silver Alternative fond (nastavak)

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

*u hiljadama
dinara*

Intesa Invest Gold&Silver Alternative

	2025
Neto imovina na početku perioda	0
Ukupna povećanja neto imovine	1.833.147
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	725
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	157.913
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	1.718.362
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	6.147
Ukupna smanjenja neto imovine	119.511
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	2.667
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	106.785
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	1.771
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	8.288
Neto imovina na kraju perioda	1.763.636

Intesa Invest Gold&Silver Alternative fond je stekao licencu za rad upisom u registar investicionih fondova dana 7. novembra 2025. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 725 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha od RSD 157.913 hiljada, prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 1.718.362 hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 6.147 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 1.883.147 hiljada.

5. POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA (NASTAVAK)

5.6. Intesa Invest Gold&Silver Alternative fond (nastavak)

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Gold&Silver Alternative fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 2.667 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha za RSD 106.785 hiljada, otkupa investicionih jedinica za RSD 1.771 hiljada i nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 8.288 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 119.511 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Gold&Silver Alternative fonda na dan 31. decembar 2025. godine iznosi RSD 1.763.636 hiljada, dok je broj članova 1.482. Strukturu članova fonda čine 1.479 fizičkih lica i tri pravnih lica.

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	(1.087)	(2.142)
EUR	-	-
Ukupan efekat 2025	(1.087)	(2.142)
Ukupan efekat 2024	(1.850)	(3.635)

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 2025. 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 180 dana. Svi depoziti dospevaju u 2026. 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 2025. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama-tonosno	Ukupno
		-	11.735	11.735
Nematerijalna imovina	-	19.922	4.536	24.458
Materijalna imovina	-	86.975		86.975
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-		-	
Depoziti	-	300.000		300.000
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	179.130	-	-	179.130
Zalihe i plaćeni avansi	-	-	14	14
Potraživanja	-	-	65.738	65.738
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	667	667
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	18.476	18.476
Ukupno imovina	179.130	406.897	101.166	687.193
Kapital	-	-	568.986	568.986
Dugoročna rezervisanja	-	-	525	525
Obaveze po osnovu lizinga	-	20.996	-	20.996
Obaveze iz poslovanja	-	-	95.444	95.444
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	1.242	1.242
Ukupno obaveze	-	20.996	666.197	687.193
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2025.	179.130	385.901	(565.031)	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 dospelje 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 (nastavak)

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	-	-	11.735	11.735
Materijalna imovina	-	-	24.458	24.458
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	28.177	-	58.798	86.975
Depoziti	-	300.000	-	300.000
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	179.130	-	-	179.130
Zalihe i plaćeni avansi	14	-	-	14
Potraživanja	65.738	-	-	65.738
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	667	-	-	667
Aktivna vremenska razgraničenja	18.476	-	-	18.476
Ukupno imovina	292.202	300.000	94.991	687.193
Kapital	-	-	568.986	568.986
Dugoročna rezervisanja	-	-	525	525
Obaveze po osnovu lizinga	-	-	20.996	20.996
Obaveze iz poslovanja	95.444	-	-	95.444
Pasivna vremenska razgraničenja	1.242	-	-	1.242
Ukupno obaveze	96.686	0	590.507	687.197
Neto ročna neusklađenost 31.12.2025.	195.516	300.000	(495.516)	0
Kumulativni gep likvidnosti	195.516	495.516	0	0
Neto ročna neusklađenost 31.12.2024.	43.983	310.000	(353.983)	0
Kumulativni gep likvidnosti	43.983	353.983	0	0

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(nastavak)

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 2025. 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)	86.975	12,66%
Depoziti	300.000	43,66%
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	179.130	26,07%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2025.	566.105	82,38%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2024.	450.397	79,77%

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 2025. 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)	-	86.975	-	86.975	86.975
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	179.130	-	-	179.130	179.130
Ukupno 2025.	179.130	86.975	-	266.105	266.105

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	-	667	-	667	667
Depoziti	-	300.000	-	300.000	300.000
Ukupno 2025.	-	300.667	-	300.667	300.667

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 2025. godine.

9. PLANOVI ZA NAREDNU POSLOVNU GODINU

Društvo je tokom poslovne 2025. nastavilo sa postizanjem impresivnih rezultata te je i 2025.godina bila uspešna godina od osnivanja posmatrajući ostvarenu neto dobit kao i rast imovine pod upravljanjem (rast u iznosu od EUR 227 miliona tokom 2025. godine) pri čemu je vrednost imovine pod upravljanjem na dan 31. decembra 2025. iznosila EUR 857 miliona.

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 26.02.2026. godine



Jovan Mlaetec
Zakonski zastupnik Društva