

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

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA
SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2021. GODINE

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

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

BILANS STANJA

BILANS USPEHA

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU



EY
Building a better
working world

Ernst & Young d.o.o. Beograd
Antifašističke borbe 13A
11070 Beograd

Tel: +381 11 2095 800
Fax: +381 11 2095 890
ey.com/rs

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

Izvršili smo reviziju pojedinačnih finansijskih izveštaja Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembar 2021. 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 2021. godine i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalim relevantnim podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje UCITS fondom.

Osnova za mišljenje

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

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

Ostale informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju Društva

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

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



Building a better
working world

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

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

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

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

Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2020. godine su bili predmet revizije drugog revizora koji je dana 9. aprila 2021. godine izrazio mišljenje bez rezerve.

Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izveštaje

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

U sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevarne radnje ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži mišljenje revizora. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled prevarne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

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 dogadjajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

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

U Beogradu, 21. februara 2022. godine



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



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

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2021. 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	17.991	14.889
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	3.6, 15	2.142	
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003			
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004	16	250.331	221.625
020, 021 и 023	1. Хартије од вредности	0005	3.8, 3.10, 16.1	175.897	151.625
022	2. Депозити	0006	3.9, 16.2	74.434	70.000
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		12.683	8.454
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011	3.7, 17	12.486	8.116
201	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0012	3.7, 17	193	86
202	3. Потраживања по основу управљања портфолијом	0013			
203	4. Потраживања по основу инвестиционог саветовања	0014			
204	5. Остале потраживања по основу обављања делатности	0015			
21	6. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0016			

22	7. Остале потраживања	0017	3.7, 17	4	252
24	8. Порез на додату вредност	0018			
10 и 12	VIII ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0019			
28 осим 288	IX АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0020	18	1.053	754
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021	3.11, 19	2.987	1.636
	А. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0002+0003+0004+0008+0009+0010+0019+0020 + 0021)	0022		287.187	247.358
88	Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0023			
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409-0412-0415)≥0	0401		266.620	232.944
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			
потражни и салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0407	3.12, 20	4.553	8.132
дуговни и салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0408			
35	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0410+0411)	0409		37.669	19.773
350	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0410			
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411	3.12, 20	37.669	19.773
36	IX ГУБИТАК (0413+0414)	0412		12.578	31.937
360	1. Губитак ранијих година	0413	3.12, 20	12.578	31.937
361	2. Губитак текуће године	0414			
37	X СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ОДНОСНО УДЕЛИ	0415			
	Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0428+0433)	0416		17.403	12.676

40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417	3.13, 21	1.030	3.614
41	II ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421+0422+0423+0424+0425+0426+0427)	0418		2.111	
410	1. Обавезе према повезаним лицима	0419			
411	2. Обавезе по основу издатих хартија од вредности	0420			
412	3. Кредити	0421			
413	4. Обавезе по основу лизинга	0422	22	2.111	
414	5. Обавезе по основу хартија од вредности и остале финансијске обавезе које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	0423			
415	6. Промена фер вредности ставки које су предмет заштите од ризика	0424			
416	7. Обавезе по основу деривата намењених заштити од ризика	0425			
417	8. Обавезе по основу осталих деривата	0426			
419	9. Друге финансијске обавезе	0427			
42	III ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0429+0430+0431+0432)	0428		7.863	5.810
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	7.863	5.810
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433	3.14, 24	6.399	3.252
458	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434			
45 осим 458	Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0435	25	852	1.738
47	Д. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0436	26	2.312	
46	Ђ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0437			
	Е. ГУБИТАК ИZNAD ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415-0402+0403-0404-0405-0406-0407-0409) ≥ 0 = (0416+0434+0435+0436+0437-0022) ≥ 0	0438			
	Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0434+0435+0436+0437-0438)	0439		287.187	247.358
89	З. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0440			

У Београду.
дана 21. 02. 2022. године



Образац 2

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

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01. до 31.12.2021. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ					
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		124.233	77.189
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	3.2, 5	124.233	77.189
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		90.627	64.587
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	3.3, 6	27.771	8.596
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	3.4, 7	40.645	33.334
511	3. Трошкови амортизације	1008	3.4, 8	5.311	2.366
512	4. Трошкови резервисања	1009	3.4, 9	40	483
51(оси м 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	3.4, 10	16.860	19.808
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005) ≥ 0	1011		33.606	12.602
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001) ≥ 0	1012			
Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ					
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013	3.5, 11	7.069	6.929
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014	3.5, 11	182	34
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014) ≥ 0	1015		6.887	6.895
	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			276
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018	12	1.067	
62	Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1019	13	555	
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 $(1011-1012+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022) \geq 0$	1023		39.981	19.773
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА $(1012-1011+1016-1015+1018-1017+1020-1019+1022-1021) \geq 0$	1024			
	Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1025	3.15	2.312	
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027			
	З. НЕТО ДОБИТАК $(1023-1024-1025-1026+1027) \geq 0$	1028		37.669	19.773
	И. НЕТО ГУБИТАК $(1024-1023+1025+1026-1027) \geq 0$	1029			
	Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1030			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1031			

У Београду.
дана 21. 02. 2022. године

Законски заступник



Образац 3

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

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
за период од 01.01. до 31.12.2021. 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		37.669	19.773
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1029)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима				
340	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
342	2. Актуарски добици/губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
344	3. Остали добици/губици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	б) Ставке које могу бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима				
341	1. Нереализовани добици/губици по основу промене вредности дужничких инструмената које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат				
	а) добици	2009		4.395	1.221
	б) губици	2010		8.227	4.237

343	2. Нереализовани добици/губици по основу инструмената намењених заштити од ризика (хединга) новчаног тока				
	а) добици	2011			
345	б) губици	2012			
	3. Остали добици/губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2015			
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2016			
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015)- (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) ≥ 0	2017			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) ≥ 0	2018		3.832	3.016
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019		33.837	16.757
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020			

У Београду.
дана 21. 02. 2022. године

Slobodan Matetic

Законски заступник



Образац 4

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

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01. до 31.12.2021. 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	120.066	74.334
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	119.116	72.414
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003		
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	3004	640	1.839
4. Приливи од накнаде за управљање портфолијом клијената	3005		
5. Приливи по основу обављања делатности инвестиционог саветника	3006		
6. Остали приливи	3007	310	80
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	94.576	58.745
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009		
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010	94.576	58.745
3. Остали одливи	3011		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) ≥ 0	3012	25.490	15.589
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	77.237	167.590
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3016	5.803	5.803
3. Приливи по основу камата	3017	1.435	1.788
4. Приливи по основу депозита	3018	70.000	160.000

5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	101.323	185.748
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3021	7.059	8.748
2. Одливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3022	29.264	17.000
3. Одливи по основу депозита	3023	65.000	160.000
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	24.085	18.158
В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3028+3029+3030+3031)	3027		
1. Приливи по основу увећања капитала	3028		
2. Приливи од дугорочних кредита	3029		
3. Приливи од краткорочних кредита	3030		
4. Остали приливи	3031		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3033+3034+3035+3036+3037)	3032		
1. Одливи по основу откупа сопствених акција односно удела	3033		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3034		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3035		
4. Одливи за дивиденде	3036		
5. Остали одливи	3037		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3027-3032) ≥ 0	3038		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3032-3027) ≥ 0	3039		
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3025+3038-3013-3026-3039) ≥ 0	3040	1.404	
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3039-3012-3025-3038) ≥ 0	3041		2.569
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3042	1.636	4.217
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3043	3	20
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3044	57	32
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)	3045	2.987	1.636

У Београду.

дана 21. 02. 2022. године

Законски заступник



Образац 5

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

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2021. 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)	АО П	Губитак (група 36)	АО П	Сопствене акције односно уделни (група 37)	АОП	Нераспоређени добитак (група 35)
1	2	3	4	5	6	7	8						
1	Стање на дан 01. јануара претходне године	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4023		4045		4067	31.937	4089		4111	
	б) потражни салдо рачуна	4002	236.976	4024		4046		4068		4090		4112	
2	Ефекти прве примење нових МСФИ												
	а) дуговни салдо рачуна	4003		4025		4047		4069		4091		4113	
	б) потражни салдо рачуна	4004		4026		4048		4070		4092		4114	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	-		-		-		-		-	-	-	-
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005		4027		4049		4071		4093		4115	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4006		4028		4050		4072		4094		4116	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара	-		-		-		-		-	-	-	

	претходне године										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1a + 2a - 2б + 3a - 3b) ≥ 0	4007		4029		4051		4073	31.937	4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2a + 2б - 3a + 3b) ≥ 0	4008	236.976	4030		4052		4074		4096	
	Промене у претходној години	-		-		-		-		-	
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4009		4031		4053		4075		4097	4119
	б) промет на потражној страни рачуна	4010		4032		4054		4076		4098	4120
	Стање на дан 31. децембра претходне године	-		-		-		-		-	
6	а) дуговни салдо рачуна (4a + 5a - 5б)	4011		4033		4055		4077	31.937	4099	4121
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5a + 5б)	4012	236.976	4034		4056		4078		4100	4122
	Ефекти прве примење нових МСФИ										
7	а) дуговни салдо рачуна	4013		4035		4057		4079		4101	4123
	б) потражни салдо рачуна	4014		4036		4058		4080		4102	4124
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	-		-		-		-		-	
8	а) исправке на дуговној страни рачуна	4015		4037		4059		4081		4103	4125
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4016		4038		4060		4082		4104	4126
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01.	-		-		-		-		-	
9	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6a + 7a - 7б + 8a - 8б) ≥ 0	4017		4039		4061		4083	31.937	4105	4127
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7a + 7б - 8a + 8б) ≥ 0	4018	236.976	4040		4062		4084		4106	4128
											19.773

	Промене у текућој години	-		-		-		-		-	
10	a) промет на дуговној страни рачуна	4019		4041		4063		4085		4107	
	б) промет на потражној страни рачуна	4020		4042		4064		4086	19.359	4108	
11	Стање на дан 31. децембра текуће године	-		-		-		-		-	
	a) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4021		4043		4065		4087	12.578	4109	
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4022	236.976	4044		4066		4088		4110	

-у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						АОП	Укупан капитал [$\sum(\text{ред б кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред а кол 3 до кол 11})$] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [$\sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред б кол 3 до кол 11})$] ≥ 0
		АОП	Ревалоризацијоне резерве (рачун 340)	АОП	Нереализоване добици по основу хов (група 34 осим рачуна 340 потражни салдо)	АОП	Нереализоване губици 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		-	4199		4221
	б) потражни салдо рачуна	4134		4156	11.148	4178			4200	216.187	4222
2	Ефекти прве примени 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 (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4139		4161		4183		4205		4227	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4140		4162	11.148	4184		4206	216.187	4228	
5	Промене у претходној години	-		-		-		-		-	
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141		4163		4185	4.237	4207		4229	
	б) промет на потражној страни рачуна	4142		4164	1.221	4186		4208	16.757	4230	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године	-		-		-		-		-	
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б)	4143		4165		4187	4.237	4209		4231	
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б)	4144		4166	12.369	4188		4210	232.944	4232	
7	Ефекти прве примене нових МСФИ										
	а) дуговни салдо рачуна	4145		4167		4189		4211	161	4233	
	б) потражни салдо рачуна	4146		4168	253	4190		4212		4234	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	-		-		-		-		-	
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4147		4169		4191		4213		4235	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4148		4170		4192		4214		4236	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01.	-		-		-		-		-	
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4149		4171		4193	4.237	4215		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна	4150		4172	12.622	4194		4216	232.783	4238	

	$(66 - 7a + 7b - 8a + 8b) \geq 0$								
10	Промене у текућој години	-	-	-	-	-	-	-	-
	а) промет на дуговној страни рачуна	4151		4173		4195	8.227	4217	
	б) промет на потражној страни рачуна	4152		4174	4.395	4196		4218	33.837
11	Стање на дан 31. децембра текуће године	-	-	-	-	-	-	-	-
	а) дуговни салдо рачуна $(9a + 10a - 10b) \geq 0$	4153		4175		4197	12.464	4219	
	б) потражни салдо рачуна $(9b - 10a + 10b) \geq 0$	4154		4176	17.017	4198		4220	266.620

У Београду.
дана 21. 02. 2022. године

Законски заступник





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

Napomene uz finansijske izveštaje
za period 1. januar - 31. decembar 2021. godine

Beograd, 2022. godine

SADRŽAJ

1	Osnovni podaci	1
1	Osnovni podaci (nastavak)	2
1	Osnovni podaci (nastavak)	3
2	Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja.....	4
2.1	Izjava o usklađenosti	4
2	Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak).....	5
2.1	Izjava o usklađenosti (nastavak)	5
2.2	Pravila procenjivanja.....	5
2	Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak).....	6
2.3	Načelo stalnosti poslovanja („going concern“)	6
2.4	Funkcionalna i izveštajna valuta.....	6
2.5	Korišćenje procenjivanja	6
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika	7
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak).....	8
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)	9
3.1	Poslovne promene u stranoj valuti	9
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)	10
3.2	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima.....	10
3.2.1	<i>Prihodi od naknada za upravljanje fondovima</i>	10
3.2.2	<i>Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica</i>	10
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)	11
3.2	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (nastavak)	11
3.2.3	<i>Prihodi od naknada za otkup investicionih jedinica</i>	11
3.3	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	11
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)	12
3.4	Ostali poslovni rashodi.....	12
3.5	Finansijski prihodi i rashodi.....	12
3.6	Nematerijalna i materijalna imovina	12
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)	13
3.7	Potraživanja.....	13
3.8	Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCl)	13
3.9	Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC)	13
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)	14
3.9	Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC) (nastavak).....	14
3.10	Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha	14
3.11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	14

3.12 Kapital	14
3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)	15
3.13. Dugoročna rezervisanja	15
3.14 Kratkoročne obaveze	15
3.15 Porez na dobit	15
4 Sistem upravljanja rizicima	16
4.1. Tržišni rizik	16
4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)	17
4.1. Tržišni rizik (nastavak)	17
4.1.1 Rizik promena cena hartija od vrednosti	17
4.1.2 Valutni rizik	17
4.1.3 Rizik promena kamatnih stopa	17
4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)	18
4.1. Tržišni rizik (nastavak)	18
4.1.3 Rizik promena kamatnih stopa (nastavak)	18
4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)	19
4.2. Rizik likvidnosti	19
4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)	20
4.3. Operativni rizik	20
4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)	21
4.4. Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima	21
4.5. Kreditni rizik	21
4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)	22
4.5. Kreditni rizik (nastavak)	22
4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza	22
4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)	23
4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)	23
4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)	24
4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)	24
5 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	25
6 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	25
7 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	26
8 Troškovi amortizacije	26
9 Troškovi rezervisanja	26
10 Ostali poslovni rashodi	27
11 Finansijski prihodi i finansijski rashodi	28
11.1 Finansijski prihodi	28

11.2 Finansijski rashodi	28
12 Dobici i gubici od usklađivanja vrednosti imovine.....	28
12.1 Gubici od usklađivanja vrednosti	28
12.2 Dobici od usklađivanja vrednosti	28
13 Ostali prihodi	29
Ostali prihodi u iznosu od RSD 555 hiljada se odnose na Prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu više obračunatih a neisplaćenih troškova revizije iz 2020. godine kao i po osnovu ukidanja rezervisanja za neiskorišćene godišnje odmore.....	29
14 Nematerijalna imovina.....	29
15 Materijalna imovina.....	29
16 Finansijska imovina.....	29
16.1 Hartije od vrednosti	29
16 Finansijska imovina (nastavak).....	30
16.1 Hartije od vrednosti	30
16.2 Depoziti	30
17 Potraživanja.....	31
18 Aktivna vremenska razgraničenja.....	31
19 Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	31
20 Kapital	31
20.1 Struktura kapitala.....	31
20 Kapital (nastavak)	32
20.1 Struktura kapitala (nastavak).....	32
20.2 Minimalni osnovni kapitala Društva.....	32
21 Dugoročna rezervisanja	32
22 Finansijske obaveze	32
23 Obaveze iz poslovanja.....	33
24 Ostale obaveze	33
25 Pasivna vremenska razgraničenja.....	33
26 Porez na dobit	33
27 Povezana pravna lica	34
28 Uticaj COVID 19 na poslovanje Društva	34
29 Lizing u skladu sa IFRS 16	36
30 Lizing u skladu sa IFRS 16 (nastavak)	37
31 Potencijalne obaveze - Sudski sporovi	37
31.1 Neusaglašene obaveze i potraživanja	37
32 Događaji nakon datuma bilansa	38

1 Osnovni podaci

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

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti) je 2. februara 2018. godine, na osnovu Rešenja br. 5/0-33-4165/7-17 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

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

Istim Rešenjem Komisija za hartije od vrednosti je dala prethodnu saglasnost Banca Intesa a.d. Beograd na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu i to za 2.000 komada akcija na osnovu kojih stiče 100% učešća u kapitalu Društva. Upisani i uplaćeni osnovni kapital Društva iznosi RSD 236.975.800, što predstavlja protivvrednost EUR 2.000.000 po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate kapitala Društva, 26. decembar 2017. godine.

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

Matični broj Društva je 21360490, a poreski identifikacioni broj 110538710. Depozitar sa kojim Društvo ima zaključen ugovor je Erste Bank a.d. Novi Sad.

Osnivanje Društva je upisano u Registr 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 tržiste kapitala registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. U Agenciji za privredne registre Društvo je registrovano za osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima.

Na dan 31. decembar 2021. godine broj zaposlenih u Društvu iznosi 12.

Na dan 31. decembar 2021. godine Društvo upravlja sa četiri otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom (u daljem tekstu: UCITS fondovi):

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

1 Osnovni podaci (nastavak)

Komisija za hartije od vrednosti je dana 15. juna 2018. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-2480/5-18 o davanju dozvole za organizovanje, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond. Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond dana 10. 8. 2018. godine upisom u Registar investicionih fondova, kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje broj 2/5-152-3731/2-18, ali je Odlukom Nadzornog odbora Društva za upravljanje od 14. 7. 2020. godine promenjena vrsta UCITS fonda u prihodni UCITS fond, u skladu s Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020). Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan kao prihodni UCITS fond dana 24. 09. 2020. godine, rešenje broj: 2/5-120-2454/6-20. Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan na neodređeno vreme. Na dan 31. decembar 2021. godine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond ima ukupno 1.562 člana (2020.: 1.272 člana) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 5.668.449 hiljada (2020.: RSD 4.279.423 hiljade). Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2021.	01.01. - 31.12.2020.
Broj članova Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	1.272	1.180
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	389	296
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(99)	(204)
Ukupno	1.562	1.272

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 2021. godine Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond ima ukupno 2.795 članova (2020.: 1.840 članova) i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 9.362.123 hiljada (2020.: RSD 8.365.430 hiljada). Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2021.	01.01. - 31.12.2020.
Broj članova Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	1.840	1.275
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	1.368	876
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(413)	(311)
Ukupno	2.795	1.840

1 Osnovni podaci (nastavak)

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

	01.01. -	
		31.12.2021.
Broj članova Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda		757
Broj članova na početku perioda	0	
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	831	
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	74	
Ukupno		757

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

	01.01. -	
		31.12.2021.
Broj članova Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda		92
Broj članova na početku perioda	0	
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	92	
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	0	
Ukupno		92

2 Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

2.1 Izjava o usklađenosti

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

Otvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom kojima upravlja Društvo na dan 31. decembar 2021. godine, sastavljaju finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

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

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

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

Komisija za hartije od vrednosti je usvojila novi Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za društva za upravljanje ("Sl. glasnik RS", br. 139 od 19. 11. 2020. godine) kojim je propisano da se novi kontni okvir i finansijski izveštaji za društva za upravljanje primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembar 2021. godine.

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. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00-4351/2020-16, počeće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2020. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje).

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 2020. godine i na dan 31. decembar 2020. godine.

Računovodstvene politike i procene koje se tiču priznavanja i vrednovanja sredstava i obaveza, korišćene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Društva za 2020. poslovnu godinu izuzev promena u računovodstvenim politikama koje proizilaze iz primene MSFI 9. Društvo je iskoristilo opciju izuzeća kojom se dozvoljava da ne koriguje uporedne podatke za prethodne godine po osnovu promena koje se odnose na klasifikaciju i vrednovanje finansijskih sredstava, finansijskih obaveza kao i obezvređenja po tom osnovu. Razlike u knjigovodstvenim vrednostima finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje proističu iz primene MSFI 9 u odnosu na period pre primene, priznate su u okviru kapitala odnosno pozicije neraspoređene dobiti na dan 01.01.2021. i to kao korekcija početnog stanja. Posledično, uporedni podaci iskazani za 2020. godinu ne odražavaju zahteve MSFI 9 i nisu uporedivi sa podacima prikazanim za 2021. godinu.

2.2 Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu procenjivanja istorijske vrednosti osim finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i kratkoročnih finansijskih plasmana koji obuhvataju ulaganja u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, 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 prepostavki, 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 prepostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira prepostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

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

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

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

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

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 1. januara 2021. do 31. decembra 2021. 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 2020. godinu, izuzev izmena navedenih u nastavku.

Društvo je inicijalno primenilo MSFI 9 i MSFI 16 na dan 1.1.2021. godine.

MSFI 9 – Finansijski instrumenti – prva primena

MSFI 9 je baziran na novom pristupu klasifikaciji i vrednovanju finansijskih sredstava, koji odražava poslovni model kojim se upravlja konkretnim sredstvom, kao i karakteristike ugovorenih novčanih tokova. U skladu sa MSFI 9, finansijsko sredstvo se klasificuje u skladu sa jednim od sledećih načina vrednovanja:

- Po amortizovanoj vrednosti (AC),
- Po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI),
- Po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL).

Društvo klasificuje finansijsko sredstvo kao naknadno odmereno po amortizovanoj vrednosti, po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat ili po fer vrednosti kroz bilans uspeha i to na osnovu sledećih kriterijuma:

- Poslovnog modela Društva za upravljanje finansijskim sredstvima,
- Karakteristika ugovorenih tokova gotovine finansijskog sredstva.

Standard eliminiše postojeće kategorije po MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje" i to finansijska sredstva koja se drže do dospeća, krediti i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Inicijalna primena MSFI 9 standarda imala je efekat na obračun ispravke vrednosti finansijskih instrumenata.

Društvo priznaje ispravku vrednosti za očekivane kreditne gubitke za finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti i po fer vrednosti kroz ostali rezultat. Rezervacije za potencijalne gubitke se obračunavaju na osnovu internog modela dok se rashodi po osnovu rezervisanja evidentiraju u bilansu uspeha.

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

MSFI 9 – Finansijski instrumenti – prva primena (nastavak)

Ispravka vrednosti:

Neto knjigovodstvena vrednost

Pozicija	MRS 39		Klasifikacija MSFI 9	Neto vrednost MRS 39 - 31.12.2020.	Neto vrednost MSFI 39 - 1.1.2021.	(000) RSD Očekivani kreditni gubici u skladu sa MSFI 9
	Portfolio	Metod merenja				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Krediti i potraživanja	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	1.636	1.636	-
Depoziti	Krediti i potraživanja	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	70.000	69.839	161
Ostali finansijski plasmani	Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	FVOCI	FVOCI	151.625	151.372	253
Ostala sredstva	Krediti i potraživanja	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	8.202	8.202	0
Ukupno finansijska sredstva				231.463	231.049	414

Ispravka vrednosti

Pozicija	Metod merenja MRS 39	Metod merenja MSFI 9	MRS 39 krajnje stanje ispravke 31.12.2020.	MSFI 9 početno stanje ispravke 1.1.2021.	Efekat prelaska na koncept očekivanih gubitaka
	Metod merenja MRS 39	Metod merenja MSFI 9	MRS 39 krajnje stanje ispravke 31.12.2020.	MSFI 9 početno stanje ispravke 1.1.2021.	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	-	-	-
Depoziti	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	-	161	161
Ostali finansijski plasmani	FVOCI	FVOCI	-	253	253
Ostala sredstva	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	-	-	-
Ukupno finansijska sredstva			-	414	414

MSFI 16 - Lizing – prva primena

MSFI 16 definiše priznavanje, merenje, prezentaciju i obelodanjivanje lizinga. Standard definije pojedinačni računovodstveni model, zahtevajući od zakupaca priznavanje sredstava i obaveza za sve lizinge, osim ukoliko lizing ima dospeće kraće od 12 meseci ili ukoliko je sredstvo male vrednosti.

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

MSFI 16 - Lizing – prva primena (nastavak)

Priroda troška operativnog lizinga se menja primenom MSFI 16 koji zahteva priznavanje troška amortizacije po osnovu prava korišćenja sredstva i priznavanje rashoda od kamata po osnovu povezane lizing obaveze, umesto rashoda zakupa u prethodnim godinama.

Imovina sa pravom korišćenja se, kao i obaveze po osnovu zakupa, u finansijskim izveštajima iskazuju odvojeno od ostale imovine, odnosno odvojeno od ostalih obaveza. Prestanak korišćenja predmeta lizinga, dovodi i do prestanka priznavanja imovine sa pravom korišćenja (eliminiše se iz Bilansa stanja).

Amortizacija imovine sa pravom korišćenja vrši se u skladu sa ugovorenim periodom zakupa, odnosno procenjenim vekom korišćenja predmeta lizinga.

Imovina sa pravom korišćenja, ukoliko ispunjava uslove standarda MSFI 16 treba da bude iskazana i vrednovana u skladu sa zahtevima standarda, prvenstveno obuhvata zakup poslovnog prostora i službenog automobila.

Nekretnine, postrojenja i oprema	1.1.2021
Nekretnine – poslovni prostor	2.357
Vozila	1.154
Ukupna neto vrednost	3.511
Ostale obaveze	
Nekretnine – poslovni prostor	2.357
Vozila	1.154
Ukupno	3.511

Usvajanje MSFI 16 nije imalo efekata na neraspoređenu dobit Društva na 1.1.2021. godine.

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	31.12.2021.	31.12.2020.
EUR	117,5821	117,5802

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

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

3.2.1 *Prihodi od naknada za upravljanje fondovima*

Prihodi od naknada za upravljanje fondovima se odnose na naknade za usluge Društva za upravljanje UCITS fondovima i obračunavaju se u odnosu na vrednost imovine UCITS fondova kojima Društvo upravlja. Društvo je donelo odluku o smanjivanju naknade za upravljanje imovinom Fondova tokom promotivnog perioda. Društvo naknadu za upravljanje fondovima obračunava i naplaćuje po sledećim tarifama:

Fond	Naknada tokom promotivnog perioda	Redovna naknada
	0,70% (od osnivanja do 30. septembra 2021.)	
Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond	0,40% (od osnivanja do 31. marta 2019.)	1,00%
Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond	-	0,80%
Intesa Invest Cash Euro UCITS fond	-	0,40%
Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond	-	1,50%

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

3.2.2 *Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica*

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

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

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

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

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

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.2 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (nastavak)

3.2.3 *Prihodi od naknada za otkup investicionih jedinica*

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

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

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC)

Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC) obuhvataju depozite.

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

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru 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, gubitak prethodnih godina kao i neraspoređeni dobitak tekuće godine.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženih sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u kapital Društva.

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

3 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 2021. godinu (ista je i za 2020. 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 2021. poslovnu godinu 30. jun 2022. godine, Društvo nije izvršilo studiju transfernih cena za 2021. godinu. Rukovodstvo smatra da nema materijalno značajnih efekata na 2021. godinu.

4 Sistem upravljanja rizicima

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

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

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

Društvo je uspostavilo sistem upravljanja rizicima sa posebnim osvrtom na:

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

Najznačajnija interna akta koja regulišu oblast upravljanja rizicima su sledeća:

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

4.1. Tržišni rizik

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

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

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.1. Tržišni rizik (nastavak)

4.1.1 Rizik promene cena hartija od vrednosti

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

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

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

	Efekat povećanja kamatne stope 100 b.p.	Efekat povećanja kamatne stope 200 b.p.
<u>U hiljadama RSD</u>		
Valuta imovine		
RSD	(4.574)	(8.906)
EUR	-	-
<u>Ukupan efekat 2021</u>	<u>(4.574)</u>	<u>(8.906)</u>
<u>Ukupan efekat 2020</u>	<u>(4.774)</u>	<u>(9.260)</u>

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 2021. 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 očekivanih depozita iznosi 185 dana. Svi depoziti dospevaju u 2022. godini.

Struktura imovine i obaveza Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2021. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosno	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	17.991	17.991
Materijalna imovina	-	2.142	-	2.142
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	153.241	-	153.241
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	-	-	22.656
Depoziti		74.434		74.434
Potraživanja	-	-	12.683	12.683
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	1.053	1.053
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	-	2.987	-	2.987
Ukupno imovina	22.656	232.804	31.727	287.187
Kapital	-	-	266.620	266.620
Dugoročna rezervisanja	-	-	1.030	1.030
Obaveze po osnovu lizinga	-	2.111	-	2.111
Obaveze iz poslovanja	-	-	16.574	16.574
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	852	852
Ukupno obaveze	-	2.111	285.076	287.187
Neto kamatna neusklađenost				
31.12.2021.	22.656	230.693	(253.349)	-

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

4 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	-	-	17.991	17.991
Materijalna imovina	-	-	2.142	2.142
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	-	153.241	153.241
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	-	-	22.656
Depoziti	24.851	49.583	-	74.434
Potraživanja	12.683	-	-	12.683
Aktivna vremenska razgraničenja	1.053	-	-	1.053
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	2.987	-	-	2.987
Ukupno imovina	64.230	49.583	173.374	287.187
Kapital	-	-	266.620	266.620
Dugoročna rezervisanja	-	-	1.030	1.030
Obaveze po osnovu lizinga	-	-	2.111	2.111
Obaveze iz poslovanja	16.574	-	-	16.574
Pasivna vremenska razgraničenja	852	-	-	852
Ukupno obaveze	17.426	-	269.761	287.187
Neto ročna neusklađenost				
31.12.2021.	46.804	46.804	(96.387)	-
Kumulativni gep likvidnosti	46.804	96.387	-	-
Neto ročna neusklađenost				
31.12.2020.	25.981	55.000	129.224	222.653
Kumulativni gep likvidnosti	38.429	93.429	222.653	-

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.3. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik od potencijalnih negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital zbog propusta (nenamernih i namernih) u radu zaposlenih, neadekvatnim unutrašnjim postupcima i procesima, neadekvatnom upravljanju informacijama, kao i nepredvidljivih spoljnih događaja. Operativni rizik uključuje pravni rizik, koji predstavlja rizik od mogućih negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital i proističe iz sudskega i vansudskega 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 identificuje su sledeći:

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

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

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.4. Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

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

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

4.5. Kreditni rizik

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

Maksimalna izloženost finansijske imovine Društva kreditnom riziku na dan 31. decembar 2021. 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)	153.241	53,36%
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	7,89%
Depoziti	74.434	25,92%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	2.987	1,04%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2021.	253.318	88,21%
 Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2020.	 231.715	 93,68%

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 2021. 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 2021. 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)	-	153.241	-	153.241	153.241
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	-	-	22.656	22.656
Ukupno 2021.	22.656	153.241	-	175.897	175.897

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti finansijskih instrumenata za 2020. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	-	129.224	-	129.224	129.224
Ostali finansijski plasmani - IJ	22.401	-	-	22.401	22.401
Ukupno 2020.	22.401	129.224	-	151.625	151.625

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 2021. godinu:

4 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2.987	-	2.987	2.987
Depoziti	-	74.434	-	74.434	74.434
Ukupno 2021.	-	77.421	-	77.421	77.421

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti za 2019. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	1.636	-	1.636	1.636
Depoziti	-	78.454	-	78.454	78.454
Ukupno 2020.	-	80.090	-	80.090	80.090

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 2020. godine se odnose na ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 9.062 hiljade, za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 31. decembar 2020. godine.

5 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju:

	01.01. - 31.12.2021.	01.01. - 31.12.2020.
<u>U hiljadama RSD</u>		
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	123.485	75.281
<i>Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond</i>	38.757	28.490
<i>Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond</i>	77.028	46.791
<i>Intesa Invest Cash Euro UCITS fond</i>	7.126	-
<i>Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond</i>	574	-
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	748	1.908
<u>Ukupno</u>	<u>124.233</u>	<u>77.189</u>

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Značajan rast imovine pod upravljanjem dva fonda kojima Društvo upravlja kao i osnivanje dodatna dva fonda tokom 2021. godine (EUR 51,6 miliona više u odnosu na 31.12.2020.) doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2021. godini.

6 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti obuhvataju:

	01.01. - 31.12.2021.	01.01. - 31.12.2020.
<u>U hiljadama RSD</u>		
Transakcioni troškovi	44	9
Troškovi marketinga	1.672	49
Troškovi naknada posrednicima	26.055	8.538
<u>Ukupno</u>	<u>27.771</u>	<u>8.596</u>

Društvo je dana 4. maja 2018. godine sklopilo Ugovor o prodajnim i marketinškim uslugama sa Banca Intesa a.d. Beograd. Troškovi naknade posrednicima se odnose pre svega na usluge posredovanja od strane Banca Intesa a.d. Beograd (Posrednik) Društvu (RSD 26.050 hiljada)

7 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju:

	01.01. - 31.12.2021.	01.01. - 31.12.2020.
<u>U hiljadama RSD</u>		
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	30.950	25.685
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	4.756	4.030
Troškovi službenih putovanja	57	92
Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	4.630	3.369
<u>Ostali lični rashodi i naknade</u>	<u>252</u>	<u>158</u>
 <u>Ukupno</u>	 40.645	 33.334

8 Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije sastoje se od troškova amortizacije nematerijalne imovine u iznosu od RSD 3.942 hiljade (2020.: RSD 2.366 hiljada) i troškova materijalne imovine koja ispunjava uslove standarda MSFI 16 i obuhvata zakup poslovnog prostora i službenog automobila. Troškovi amortizacije poslovnog prostora iznose RSD 1.026 hiljada dok troškovi amortizacije službenog automobila iznose RSD 343 hiljade.

9 Troškovi rezervisanja

	01.01. - 31.12.2021.	01.01. - 31.12.2020.
<u>U hiljadama RSD</u>		
Troškovi rezervisanja - Opremnine	40	134
Troškovi rezervisanja - Neiskorišćeni godišnji odmor	-	349
 <u>Ukupno</u>	 40	 483

10 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2021.	01.01. - 31.12.2020.
Materijalni troškovi	16	35
Troškovi usluga	8.243	6.412
Troškovi goriva i telefona	256	238
Troškovi naknada za isticanje firme i ekološka taksa	595	403
Troškovi revizije	1.429	1.600
Troškovi reprezentacije	176	211
Troškovi kovertiranja i štampe	1.761	5.370
Ostali rashodi	4.384	5.539
 Ukupno	 16.860	 19.808

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

Značajno učešće u rashodima su zauzeli troškovi kovertiranja i štampe usled pripremanja štampanih materijala za fondove radi distribuiranja prodajnoj mreži.

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

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

11 Finansijski prihodi i finansijski rashodi

11.1 Finansijski prihodi

Finansijski prihodi se odnose na:

	01.01. - 31.12.2021.	01.01. - 31.12.2020.
U hiljadama RSD		
Prihodi od kamata	7.066	6.909
- na potraživanja (oročeni depoziti)	1.725	1.604
- na gotovinu i gotovinske ekvivalente (a-vista depoziti)	1	41
- po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	5.340	5.264
Pozitivne kursne razlike	3	20
Ukupno	7.069	6.929

Kamatna stopa na oročene depozite se kretala u rasponu od 1,5% do 3% na godišnjem nivou u periodu od 1. januara 2021. do 31. decembra 2021. godine.

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

11.2 Finansijski rashodi

Primenom MSFI 16 zahteva se priznavanje troška amortizacije po osnovu prava korišćenja sredstva i priznavanje rashoda od kamata po osnovu povezane lizing obaveze. Finansijski rashodi u ukupnom iznosu od RSD 182 hiljade se odnose na rashode kamata za lizing obavezu po osnovu poslovnog prostora (RSD 79 hiljada), rashode kamata za lizing obavezu po osnovu službenog automobila (RSD 42 hiljade), negativne kursne razlike (RSD 57 hiljada) i ostale finansijske rashode (RSD 4 hiljade).

12 Dobici i gubici od usklađivanja vrednosti imovine

12.1 Gubici od usklađivanja vrednosti

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

Gubici od usklađivanja vrednosti iznose RSD 1.321 hiljadu. Efekat obezvređenja obveznica Republike Srbije je evidentiran u iznosu od RSD 916 hiljada. Efekat obezvređenja depozita je evidentiran u iznosu od RSD 405 hiljada.

12.2 Dobici od usklađivanja vrednosti

Na dan 31. decembar 2021. godine Društvo je ostvarilo dobitke od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 254 hiljada (2020: RSD 276 hiljada). Dobici se odnose na usklađivanje vrednosti investicionih jedinica koje Društvo ima u otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fondu.

13 Ostali prihodi

Ostali prihodi u iznosu od RSD 555 hiljada se odnose na Prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu više obračunatih a neisplaćenih troškova revizije iz 2020. godine kao i po osnovu ukidanja rezervisanja za neiskorišćene godišnje odmore.

14 Nematerijalna imovina

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Nematerijalna imovina</u>
Stanje na dan 01.01.2020	8.514
Dodatna ulaganja tokom 2020. godine	8.741
Amortizacija tokom 2020. godine	(2.366)
 <u>Stanje na dan 31.12.2020.</u>	 <u>14.889</u>
Stanje na dan 01.01.2021	14.889
Dodatna ulaganja tokom godine	7.044
Amortizacija tokom godine	(3.942)
 <u>Stanje na dan 31.12.2021.</u>	 <u>17.991</u>

15 Materijalna imovina

Primenom MSFI 16 standarda, pod materijalnom imovinom se obuhvata poslovni prostor i službeni automobil koje Društvo upotrebljava kao korisnik lizing ugovora. Materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu Ugovora o zakupu koje Društvo ima sa Banca Intesa ad Beograd na dan 31.12.2021. godine iznosi RSD 1.331 hiljadu dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2021. godine iznosi RSD 811 hiljada.

16 Finansijska imovina

16.1 Hartije od vrednosti

Hartije od vrednosti u iznosu od RSD 153.241 hiljade (2020.: 129.224 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 2021. godine imaju sledeću strukturu:

16 Finansijska imovina (nastavak)

16.1 Hartije od vrednosti

U hiljadama	Broj komada	Nominalna vrednost	Valuta	Fer vrednost u RSD	Datum dospeća	Kuponska stopa
RSMFRSD76292	5.780	57.800	RSD	65.825	25.01.2023.	4,50%
RSMFRSD55940	5.450	54.500	RSD	63.399	08.02.2028.	5,875%
Ukupno 2020. godina				129.224		

U hiljadama	Broj komada	Nominalna vrednost	Valuta	Fer vrednost u RSD	Datum dospeća	Kuponska stopa
RSMFRSD76292	5.780	57.800	RSD	61.726	25.01.2023.	4,50%
RSMFRSD55940	5.450	54.500	RSD	62.583	08.02.2028.	5,875%
RSMFRSD89592	2.700	27.000	RSD	28.932	11.01.2026.	4,50%
Ukupno 2021. godina				153.241		

Hartije od vrednosti u iznosu od RSD 22.656 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 31.12.2021. godine iznose RSD 74.434 hiljade i predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod OTB Banke Srbija a.d. Novi Sad, Sberbank Srbija a.d. Beograd i Erste Banke a.d. Novi Sad u iznosima navedenim u tabeli ispod. Kamatne stope na navedene depozite su se kretale u rasponu od 1,5% do 3%.

	U hiljadama RSD	Datum dospeća
Sberbank Srbija a.d. Beograd	15.000	01.02.2022.
Erste banka a.d. Novi Sad	10.000	11.02.2022.
Sberbank Srbija a.d. Beograd	10.000	10.06.2022.
OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad	10.000	05.08.2022.
Erste banka a.d. Novi Sad	30.000	02.11.2022.
Ukupno na dan 31.12.2021.	75.000	
Ukupno na dan 31.12.2020.	70.000	

U skladu sa zahtevima MSFI 9, Društvo je izvršilo obračun ispravke vrednosti za depozite na osnovu internog modela u iznosu od RSD 405 hiljada čime se direktno umanjuje knjigovodstvena vrednost depozita na RSD 74.434 hiljade.

17 Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2021.</u>	<u>31.12.2020.</u>
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	12.486	8.116
- Intesa Invest Comfort Euro, UCITS fond	4.760	2.518
- Intesa Invest Cash Dinar, UCITS fond	6.420	5.598
- Intesa Invest Cash Euro, UCITS fond	1.124	-
- Intesa Invest Flexible Euro, UCITS fond	182	-
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	193	86
<u>Ostala potraživanja</u>	<u>4</u>	<u>252</u>
Ukupno	12.683	8.454

18 Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja iznose RSD 1.053 hiljade (2020.: RSD 754 hiljade) i sastoje se od unapred plaćenih troškova za korišćenje Bloomberg terminala RSD 323 hiljade (2020.: RSD 315 hiljada) i obračunatih, a nenaplaćenih prihoda od kamata depozita RSD 730 hiljada (2020.: RSD 439 hiljada).

19 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31. decembar 2021. godine Društvo na tekućem računu kod Banca Intesa a.d. Beograd poseduje iznos od RSD 2.987 hiljada (2020.: 1.636 hiljada).

20 Kapital

20.1 Struktura kapitala

Struktura kapitala na dan 31. decembar 2021. godine je sledeća:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2021.</u>	<u>31.12.2020.</u>
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Gubitak prethodnog perioda	(12.578)	(31.937)
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici	17.017	12.369
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	(12.464)	(4.237)
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	37.669	19.773
Stanje na dan bilansa	266.620	232.944

20 Kapital (nastavak)

20.1 Struktura kapitala (nastavak)

Društvo na dan 31. decembar 2021. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo, a vlasnik 100% kapitala je Banca Intesa a.d. Beograd.

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

20.2 Minimalni osnovni kapitala Društva

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020) Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi minimalni osnovni kapitala Društva u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125.000.

Na dan 31. decembar 2021. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 266.550 hiljada (EUR 2.266 hiljada), što je za RSD 251.852 hiljada (EUR 2.141 hiljadu) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125.000 u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2021. godine iznosi RSD 14.698 hiljada (EUR 125 hiljada).

21 Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Rezervisanja za bonuse zaposlenih	145	2.305
Rezervisanja za otpremnine	258	218
Rezervisanja za neiskorišćeni godišnji odmor	627	1.091
Ukupno	1.030	3.614

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 2.111 hiljada na dan 31.12.2021. od čega RSD 1.296 hiljada po osnovu obaveza za zakup poslovnog prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 815 hiljada po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

23 Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja obuhvataju:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2021.</u>	<u>31.12.2020.</u>
Ostale obaveze iz poslovanja	733	5.810
Ostale obaveze iz poslovanja Banca Intesa a.d. Beograd	7.130	-
Ukupno	7.863	5.810

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

24 Ostale obaveze

Ostale obaveze na dan 31.12.2021. godine predstavljaju Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonuse u iznosu od RSD 6.399 hiljada (31.12.2020: RSD 3.525 hiljada).

25 Pasivna vremenska razgraničenja

Struktura pasivnih vremenskih razgraničenja:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2021.</u>	<u>31.12.2020.</u>
Unapred obračunati troškovi revizije	715	1.600
Ostali unapred obračunati troškovi	137	138
Ukupno	852	1.738

26 Porez na dobit

Društvo je u poslovnoj 2021. godini poslovalo sa dobitkom i na dan 31.12.2021. ima iskazanu obavezu za porez na dobit u iznosu od RSD 2.312 hiljade.

27 Povezana pravna lica

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembar 2021. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 1.1. - 31.12.2021. godine su prikazani kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2021.</u>	<u>31.12.2020.</u>
BILANS STANJA		
<i>Banca Intesa a.d. Beograd</i>		
Materijalna imovina	1.331	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.987	1.636
Finansijske obaveze	1.296	-
Ostale obaveze iz poslovanja	7.130	3.923
01.01. -		
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2021.</u>	<u>31.12.2020.</u>
BILANS USPEHA		
<i>Banca Intesa a.d. Beograd</i>		
Transakcioni troškovi	(35)	(6)
Troškovi naknada posrednicima	(26.050)	(8.539)
Troškovi amortizacije	(1.026)	
Troškovi usluga	(3.994)	(2.583)
Troškovi platnog prometa	(135)	(154)
Troškovi zakupnina		(1.140)
Rashodi po osnovu kamata	(79)	-
Prihodi po osnovu kamata	1	41
<i>Eurizon Capital SGR</i>		
Troškovi usluga	(743)	(609)

28 Uticaj COVID 19 na poslovanje Društva

Dana 11.3.2020. godine Svetska zdravstvena organizacija proglašila je pandemiju korona virusa COVID-19 da bi 15.3.2020. godine bilo uvedeno vanredno stanje na celoj teritoriji Republike Srbije, sa propisanim merama obavezujućim na teritoriji cele države. Ministarstvo zdravlja je dana 19.3.2020. godine donelo naredbu o proglašenju epidemije u Srbiji izazvanu korona virusom.

U toku 2021. godine privredna kretanja su bila iznad očekivanih i može se zaključiti da su makroekonomski kretanja bila pod manjim direktnim uticajem krize izazvane pojmom korona virusa u odnosu na prethodnu godinu.

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

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

Rukovodstvo Društva očekuje da će se efekti krize odraziti negativno na budući razvoj fondovske industrije u Srbiji usled poljuljanog poverenja klijenata, sa druge strane uz ponovno osnaživanje privrede i povoljne makroekonomске pokazatelje mogu se очekivati ponovna ulaganja članova.

Iako je rukovodstvo Društva sredinom prošle godine očekivalo značajniji negativni uticaj na poslovanje Društva, ostvareni poslovni rezultat na kraju 2021. godine je pokazao da je taj uticaj bio relativno ograničen. Društvo je 2021. godinu završilo sa istorijski najvišom imovinom pod upravljanjem, odnosno godišnjim rastom imovine pod upravljanjem od 48%. Dodatno, prosečni mesečni rast imovine pod upravljanjem u 2021. godini iznosio je oko RSD 506 miliona (rast je zabeležen svakog meseca, osim u septembru mesecu).

Iz gore navedenog može se zaključiti da je COVID 19 imao limitiran uticaj na poslovanje Društva tokom 2021 godine.

29 Lizing u skladu sa IFRS 16

Društvo ima sklopljene ugovore o zakupu poslovnog prostora i automobila koje koristi za posovanje. Ugovor o zakupu poslovnog prostora je zaključen na period od 5 godina, kao i ugovor o zakupu automobila.

Imovina sa pravom korišćenja i promene tokom perioda su prikazane u tabeli u nastavku:

U hiljadama RSD

<i>Nabavna vrednost</i>	Poslovni prostor	Automobil	Ukupno
Efekat prve primene MSFI 16 - stanje na 01.01.2021	2.357	1.154	3.511
Nove nabavke	-	-	-
Otuđenja	-	-	-
Stanje na 31.12.2021. godine	2.357	1.154	3.511
<hr/>			
<i>Ispravka vrednosti</i>			
Stanje na 1.1.2021. godine	-	-	-
Amortizacija za period	1.026	343	1.369
Otuđenja	-	-	-
Stanje na 31.12.2021. godine	1.026	343	1.369
<hr/>			
<i>Neotpisana vrednost</i>			
Na dan 31.12.2021. godine	1.331	811	2.142

Sledeća tabela prikazuje stanje lizing obaveza i njihovo kretanje tokom perioda:

Na dan 01. januara 2021. godine - efekat prve primene MSFI 16	3.511
Kamata (Napomena 6)	121
Lizing obaveze	(1.521)
Stanje lizing obaveze na dan 31. decembra 2021.	2.111

30 Lizing u skladu sa IFRS 16 (nastavak)

Ročna struktura lizing obaveza na dan 31.12.2021. godine data je u nastavku:

Dospjeće:

-do jedne godine	1.461
-do dve godine	555
-do tri godine	95
Stanje na dan 31. decembra 2021.	2.111

U nastavku su iznosi prepoznati u bilansu uspeha Društva:

2021.	
Troškovi amortizacije imovine sa pravom korišćenja (Napomena 8)	1.369
Troškovi kamata po osnovi lizing obaveza (Napomena 11)	121
Ukupan iznos na dan 31. decembra	1.490

31 Potencijalne obaveze - Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2021. godine Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica niti se vodi sudski spor protiv Društva.

31.1 Neusaglašene obaveze i potraživanja

Društvo na dan 31.12.2021. nema neusaglašene obaveze i potraživanja.

32 Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Društva na dan 31. decembar 2021. godine.

U Beogradu,
dana 21. 02 .2022. godine





INTESA INVEST A.D. BEOGRAD

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA 2021. GODINU**

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2021. GODINU

Sadržaj

1.	Aktivnosti istraživanja i razvoja	1
2.	Intesa Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom	3
3.	Organizaciona struktura i poslovne aktivnosti	5
4.	Poslovanje Društva	6
5.	Poslovanje investicionih fondova	13
6.	Sistem upravljanja rizicima	22
7.	Ulaganja u cilju zaštite životne sredine	29
8.	Događaji nakon završetka poslovne godine	29
9.	Uticaj COVID 19 na poslovanje Društva	29
10.	Planovi za narednu poslovnu godinu	30

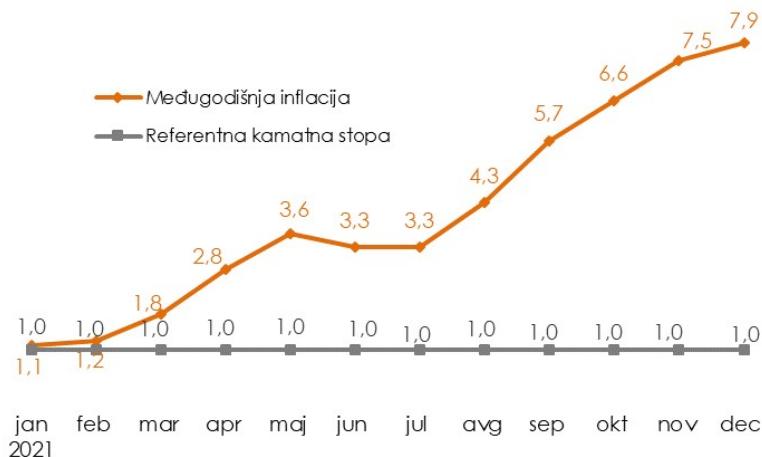
1. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Nakon izraženog pada izazvanog pandemijom korona virusa, svetska privreda u 2021. godini beleži snažan oporavak. U Srbiji su privredna kretanja bila povoljnija od očekivanih uz značajan oporavak tražnje kao i monetarne i fiskalne podsticaje.

Period oporavka ekonomске aktivnosti u Srbiji, nakon što je u drugom kvartalu 2020. godine BDP ostvario najoštriji pad u protekle dve decenije, nastavljen je tokom 2021. godine premašujući pretkrizni nivo već u prvom kvartalu dok je u drugom kvartalu BDP dostigao nivo od 13,7%. Ovi rezultati su potpomognuti brzim oporavkom izvozne tražnje kao i podsticajnim merama ekonomске politike. Tokom 2021. godine srpska privreda je ostvarila prosečni međugodišnji rast od 7,5% usled otvaranja privreda, efekata usvojenih monetarnih i fiskalnih mera, kao i ubrzane realizacije infrastrukturnih projekata dok je negativan uticaj na privредu bio prouzrokovani višim cenama sirovina i zastojem u lancima snabdevanja koji su ostavili posledice na prerađivački sektor. Projekcija za narednu godinu se kreće u rasponu od 4% do 5%.

Inflacija je počela da ubrzava kako u Srbiji tako i na globalnom nivou. Inflatori pritisci su značajno pojačani tokom druge polovine 2021. godine usled ponovnog otvaranja privreda, efekta niske baze, rasta cena energenata kao i značajnog poskupljenja u kategoriji hrane. Prisutni su i troškovni pritisci nastali kao rezultat zastoja u globalnim lancima snabdevanja, poskupljenja struje za domaćinstva i komunalnih usluga te se od septembra inflacija u Srbiji nalazi znatno iznad gornje granice inflacionog koridora NBS ($3\% \pm 1,5$ p.p.). U decembru je zabeležen najveći međugodišnji rast cena u poslednjih 8 godina (7,9%), dok prosečan međugodišnji rast potrošačkih cena u odnosu na 2020. godinu iznosi 4,1%. Kako je Narodna Banka Srbije ostala pri stavu da su inflatori pritisci privremenog karaktera, referentna kamatna stopa nije menjana tokom 2021. godine (1%) već se pažnja usmerila na očuvanje politike stabilnog kursa, kao i na operacije na otvorenom tržištu uz povećanje kamatne stope na reverznim repo aukcijama u okviru nepromenjenog koridora kamatnih stopa. Bazna inflacija je ostala u granicama cilja pre svega zahvaljujući održavanju kursa dinara na skoro fiksnom nivou. Dodatno, Vlada Republike Srbije je u cilju suzbijanja rasta stope inflacije donela Odluku o zamrzavanju cena pet osnovnih životnih namirница (šećer, brašno T-400, jestivo suncokretovo ulje, svinjski but i dugotrajno mleko sa 2,8% mlečne masti). Prema projekciji Narodne Banke Srbije međugodišnja inflacija bi trebalo da se vrati u granice inflacionog korifora sredinom naredne godine, pod uticajem visoke baze iz 2021. godine.

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



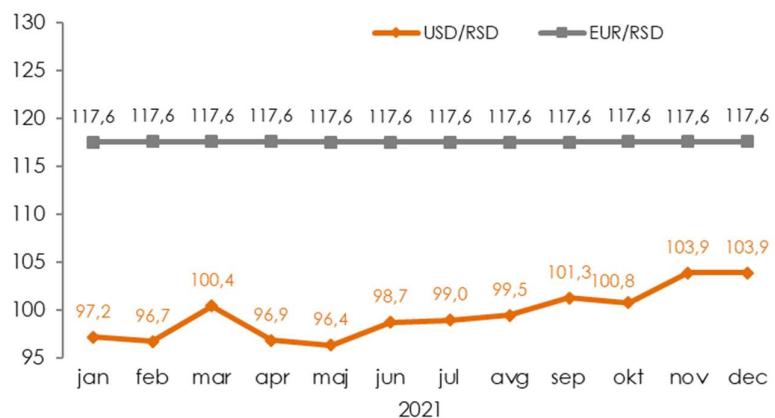
1 Aktivnosti istraživanja i razvoja (nastavak)

Narodna Banka Srbije je većim delom 2021. godine vodila stimulativnu monetarnu politiku, zadržavši tokom cele godine referentnu kamatnu stopu na nivou od 1% a kamatne stope na kreditne i depozitne olakšice na nivou od 1,9% i 0,1%, respektivno, u cilju što bržeg oporavka privredne aktivnosti kao i očuvanja stope zaposlenosti.

Tokom oktobra su preduzeti prvi koraci ka smanjenju ekspanzivne monetarne politike, u vidu ukidanja aukcija repo kupovine hartija od vrednosti dok je počelo postepeno povećavanje prosečne stope na reverznim repo aukcijama i obima viškova likvidnosti koji se na nedelju dana povlače ovim aukcijama. Prosečna repo stopa je od januara do oktobra iznosila 0,11% dok je u decembru povećana na 0,5%. Narodna banka Srbije će u narednom periodu zadržati očuvanje cenovne i finansijske stabilnosti u srednjem roku kao prioritet.

Tokom 2021. godine Narodna banka Srbije je nastavila da primenjuje režim plivajućeg deviznog kursa, dok su intervencije na deviznom tržištu imale za cilj smanjenje prekomerne oscilacije deviznog kursa kao i očuvanje cenovne i finansijske stabilnosti. Uprkos krizi dinar je ostao stabilan tokom cele 2021. godine krećući se na nivou od 117,6 dinara za euro.

Grafik 2 – Kretanje kursa dinara



Dinar je tokom prva tri kvartala 2021. godine bio izložen snažnim apresijskim pritiscima kao posledica značajnih priliva stranih direktnih investicija, doznaka i rasta valutno indeksirane aktive banka. U tom periodu Narodna banka Srbije je intervenisala neto kupovinom 1,1 milijarde evra na međubankarskom deviznom tržištu. U poslednjem kvartalu 2021. godine javljaju se depresijski pritisci usled veće tražnje za devizama u cilju povećanog uvoza energenata kada je centralna banka intervenisala na prodajnoj strani. Tokom 2021. godine Narodna banka Srbije je neto kupila 645 miliona evra u cilju očuvanja stabilnosti deviznog tržišta. Na kraju 2021. godine bruto devizne rezerve iznose 16,5 miliardi evra.

Usled povoljnijih fiskalnih kretanja od očekivanih, Vlada je u oktobru usvojila drugi rebalans budžeta prema kome je fiskalni deficit planiran na nivou od 4,9% BDP-a u odnosu na prethodno odobreni nivo od 6,9% BDP-a. Na nivou opšte države u 2021. godini registrovan je deficit od 286,1 milijarde dinara (4,6% BDP-a).. Prema usvojenom bužetu za 2022. godinu, planiran je deficit u iznosu od 200,2 milijarde dinara (3% BDP-a) na nivo koji je prethodno dogovoren sa MMF-om. Javni dug je na kraju 2021. godine dostigao vrednost od 30,1 milijadi evra (56,9% BDP-a) 3,5 milijadi evra više u odnosu na 2020. godinu.

1 Aktivnosti istraživanja i razvoja (nastavak)

Kako je ekonomija Srbije pokazala veću otpornost na šokove izazvane pandemijom virusa u odnosu na uporedive države, uz očuvanje stabilnosti finansijskog sistema i prognoza vraćanja javnih finansija u stanje ravnoteže u narednom periodu, kreditne agencije S&P i Fitch su zadržale kreditni rejting Srbije na jedan nivo ispod investicionog rejtinga, dok je S&P krajem 2021. godine povećala perspektive za podizanje rejtinga Srbije sa stabilnih na pozitivne.

Indeks najlikvidnijih akcija Beogradske berze BELEX15 na kraju 2021. godine je iznosio 820,78 indeksnih poena, što je za 9,64% više od njegove vrednosti na kraju 2020. godine. Indeks BELEXline je iznosio 1.711,57 indeksnih poena, što je za 9,29% više od njegove vrednosti na kraju 2020. godine. Ukupan promet na tržištu je iznosio RSD 41,2 milijardi RSD, što je za 15,4% niže u odnosu na prethodnu 2020. godinu. Učešće stranih investitora u prometu akcijama je u 2021. godini iznosilo 24,41% (u 2020. godini je iznosilo 32,42%) dok je učešće stranih investitora u ukupnom prometu obveznicama iznosilo 9,24% (u 2020. godini iznosilo 12,48%).

Tokom 2021. godine domaća fondovska industrija, uprkos izazovima sa kojima se suočila tokom prethodne godine, ali sa kojima se i dalje suočava, ostvarila je rast ukupne imovine pod upravljanjem od čak 50%, čime je ukupna imovina pod upravljanjem na kraju 2021. godine dostigla istorijski najvišu vrednost od 659 miliona evra. Na kraju 2021. godine broj Društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ostao je isti u odnosu na prethodnu godinu (5). Broj otvorenih investicionih fondova koji uključuje i četiri kojima upravlja DZU Intesa Invest a.d. Beograd iznosi 19. U periodu od osnivanja u februaru 2018. do kraja 2021. godine, Društvo je ostvarilo značajne rezultate i zauzima drugo najveće tržišno učešće mereno vrednošću imovine pod upravljanjem.

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

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

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti) je 2. februara 2018. godine, na osnovu Rešenja br. 5/0-33-4165/7-17 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

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

Komisija za hartije od vrednosti je dala prethodnu saglasnost Banca Intesa a.d. Beograd na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu i to za 2.000 komada akcija na osnovu kojih stiče 100% učešća u kapitalu Društva. Takođe, Društvo je članica Intesa Sanpaolo bankarske grupe upisane u Registrar bankarskih grupa Banke Italije.

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

Na dan 31. decembar 2021. godine Društvo upravlja sa četiri otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom (u daljem tekstu: UCITS fondovi):

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

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond dana 10. 8. 2018. godine upisom u Registar investicionih fondova, kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje broj 2/5-152-3731/2-18, ali je Odlukom Nadzornog odbora Društva za upravljanje od 14. 7. 2020. godine promenjena vrsta UCITS fonda u prihodni UCITS fond, u skladu s Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020). Na dan 31. decembar 2021. godine ima ukupno 1.562 člana dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 5.668.449 hiljada.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine i na dan 31. decembar 2021. godine ima ukupno 2.795 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 9.362.123 hiljade.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine i na dan 31. decembar 2021. godine ima ukupno 757 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 3.537.046 hiljada.

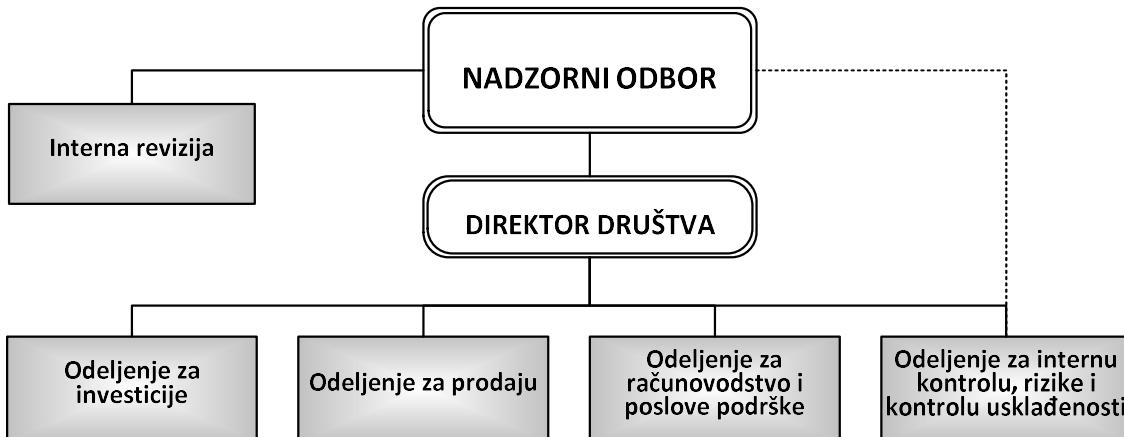
Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond i na dan 31. decembar 2021. godine ima ukupno 92 člana dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 150.610 hiljada.

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 5 odeljenja:

- Odeljenje za investicije,
- Odeljenje za prodaju,
- Odeljenje za računovodstvo i poslove podrške,
- Odeljenje za internu kontrolu, rizike i kontrolu usklađenosti, i
- Odeljenje za internu reviziju.

Društvo na dan 31. decembar 2021. nema registrovane ogranke.

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

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

Nadzorni odbor na dan 31.12.2021. čine:

- | | |
|----------------------------|------------|
| • Claudio Marco Malinverno | Predsednik |
| • Liuba Samotyeva | Član |
| • Darko Popović | Član |
| • Đorđe Stojanovski | Član |
| • Danilo Mrvaljević | Član |

3 Organizaciona struktura i poslovne aktivnosti

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

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

4 Poslovanje Društva

4.1. Bilans uspeha

Društvo je u 2021. godini ostvarilo ukupne prihode u visini od RSD 132.111 hiljada i ukupne rashode RSD 92.130 hiljada.

Bilans uspeha		u hiljadama dinara	
		2021	2020
Poslovni prihodi		124.233	77.189
Poslovni rashodi		(90.627)	(64.587)
Dobitak iz poslovnih aktivnosti		33.606	12.602
Gubitak iz poslovnih aktivnosti		-	-
Finansijski prihodi		7.069	6.929
Finansijski rashodi		(182)	(34)
Dobitak iz finansijskih aktivnosti		6.887	6.895
Dobitak iz usklađivanja vrednosti		-	276
Gubitak iz usklađivanja vrednosti		1.067	-
Ostali prihodi		555	-
Rezultat pre oporezivanja		39.981	19.773
Poreski rashod perioda		2.312	-
Neto dobitak		37.669	19.773

Strukturu prihoda Društva za 2021. godinu čine poslovni prihodi, finansijski prihodi, dobici od usklađivanja vrednosti i ostali prihodi:

4 Poslovanje Društva (nastavak)

Prihodi Društva

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2021	2020
Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	124.233	77.189
Finansijski prihodi	7.069	6.929
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	254	
Ostali prihodi	555	276
Ukupno prihodi	132.111	84.394

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Društvo je uspelo da ostvari 24,16% tržišnog učešća na dan 31.12.2021. i zauzme drugo mesto na tržištu mereno imovinom pod upravljanjem. Značajan rast imovine pod upravljanjem u sva četiri fonda kojima Društvo upravlja (EUR 51,6 miliona više u odnosu na 31.12.2020.) doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2021. godini.

Finansijski prihodi se većinski sastoje iz prihoda od kupona tri obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije koje se nalaze u vlasništvu Društva (RSD 5.340 hiljada), dok ostatak čine prihodi od kamata na oročene depozite.

Struktura rashoda Društva za 2021. godinu izgleda ovako:

Rashodi Društva

	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2021	2020
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	(27.771)	(8.596)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	(40.645)	(33.334)
Troškovi amortizacije	(5.311)	(2.366)
Troškovi rezervisanja	(40)	(483)
Ostali poslovni rashodi	(16.860)	(19.808)
Finansijski rashodi	(182)	(34)
Gubitak iz usklađivanja vrednosti	(1.321)	-
Ukupno Rashodi	(92.130)	(64.621)

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 26.055 hiljada).

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

4 Poslovanje Društva (nastavak)

4.2. Bilans stanja

Na dan 31. decembar 2021. godine bilans stanja prikazuje pregled sredstava, obaveza i kapitala Društva. Iznos aktive i pasive na kraju poslovne godine je RSD 287.187 hiljada.

U strukturi aktive je najveće učešće finansijske imovine koja se sastoji iz tri obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije koje je Društvo kupilo 8. maja 2018. godine, 15. maja 2018. godine i 18. novembra 2021. godine.

	u hiljadama dinara	
	31.12.21	31.12.20
Nematerijalna imovina	17.991	14.889
Materijalna imovina	2.142	-
Finansijska imovina	250.331	221.625
Potraživanja	12.683	8.454
Aktivna vremenska razgraničenja	1.053	754
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.987	1.636
Ukupna aktiva	287.187	247.358

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

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

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

Nematerijalnu imovinu Društva čine softver i licenca. Tokom 2021. godine vršena su nadograđivanja softvera u iznosu od RSD 7.044 hiljade, ispravke vrednosti (amortizacija) je iznosila RSD 3.942 hiljade, dok sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2021. iznosi RSD 17.991 hiljadu.

Primenom MSFI 16 standarda, pod materijalnom imovinom se obuhvata poslovni prostor i službeni automobil koje Društvo upotrebljava kao korisnik lizing ugovora. Materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu Ugovora o zakupu koje Društvo ima sa Banca Intesa ad Beograd na dan 31.12.2021. godine iznosi RSD 1.331 hiljadu dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2021. godine iznosi RSD 811 hiljada.

4 Poslovanje Društva (nastavak)

4.2. Bilans stanja (nastavak)

	u hiljadama dinara
Nabavna vrednost	
Efekat prve primene MSFI 16 - stanje na 01.01.2021	3.511
Nove nabavke	-
Otuđenja	-
Stanje na 31.12.2021. godine	3.511
Isprawka vrednosti	
Stanje na 1.1.2021. godine	-
Amortizacija za period	1.369
Otuđenja	-
Stanje na 31.12.2021. godine	1.369
Neotpisana vrednost	
Na dan 31.12.2021. godine	2.142

Finansijska imovina se sastoji iz hartija od vrednosti i depozita:

	u hiljadama dinara	31.12.21	31.12.20
Hartije od vrednosti	175,897	151,625	
Depoziti	74,434	70,000	
Ukupno finansijska imovina	250,331	221,625	

Hartije od vrednosti čine tri obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije u iznosu od RSD 153.241 hiljade i plasman u investicione jedinice UCITS fonda Intesa Invest Cash Dinar u iznosu od RSD 22.656 hiljada.

Depoziti u iznosu od RSD 74.434 hiljade predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod OTP Banke Srbija a.d. Novi Sad, Sberbank Srbija a.d. Beograd i Erste Banke a.d. Novi Sad.

Društvo je inicijalno primenilo IFRS 9 na dan 01.01.2021. godine čime eliminiše postojeće kategorije po MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje" i to finansijska sredstva koja se drže do dospeća, krediti i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju:

Neto knjigovodstvena vrednost

Pozicija	MRS 39		Klasifikacija MSFI 9	Neto vrednost MRS 39 - 31.12.2020.	Neto vrednost MSFI 39 - 1.1.2021.	U hiljadama dinara Očekivani kreditni gubici u skladu sa MSFI 9
	Portfolio	Metod merenja				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Krediti i potraživanja	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	1.636	1.636	-
Depoziti	Krediti i potraživanja	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	70.000	69.839	161
Ostali finansijski plasmani	Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	FVOCI	FVOCI	151.625	151.372	253
Ostala sredstva	Krediti i potraživanja	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	8.202	8.202	0
Ukupno finansijska sredstva				231.463	231.049	414

4 Poslovanje Društva (nastavak)

4.2. Bilans stanja (nastavak)

Ispravka vrednosti

Pozicija	Metod merenja MRS 39	Metod merenja MSFI 9	MRS 39 krajnje stanje ispravke 31.12.2020.	MSFI 9 početno stanje ispravke 1.1.2021.	U hiljadama dinara Efekat prelaska na koncept očekivanih gubitaka
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	-	-	-
Depoziti	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	-	161	161
Ostali finansijski plasmani	FVOCI	FVOCI	-	253	253
Ostala sredstva	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	-	-	-
Ukupno finansijska sredstva			-	414	414

Potraživanja se sastoje iz potraživanja po osnovu naknade za upravljanje (RSD 12.486 hiljada), potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica (RSD 193 hiljade) kao i ostalih potraživanja (RSD 4 hiljade).

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

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

Na dan 31. decembar 2021. godine struktura pasive Društva se sastojala iz kapitala, dugoročnih rezervisanja, obaveza, pasivnih vremenskih razgraničenja i tekuće poreske obaveze:

	u hiljadama dinara	
	31.12.21	31.12.20
Dugoročna rezervisanja	1.030	3.614
Finansijske obaveze	2.111	-
Obaveze iz poslovanja	7.863	5.810
Ostale obaveze	6.399	3.252
Pasivna vremenska razgraničenja	852	1.738
Tekuće poreske obaveze	2.312	-
Kapital	266.620	232.944
Ukupna pasiva	287.187	247.358

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitak i gubitak, gubitak prethodnih godina kao i neraspoređeni dobitak tekuće godine. Društvo na dan 31. decembar 2021. 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 2021. godine iznosi RSD 37.669 hiljada.

Struktura kapitala Društva na dan 31. decembar 2021. godine:

	u hiljadama dinara	
	31.12.21	31.12.20
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici i gubici	4.553	8.132
Gubitak prethodnih godina	(12.578)	(31.937)
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	37.669	19.773
Stanje na dan bilansa	266.620	232.944

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020) Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi minimalni osnovni kapitala Društva u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125.000:

Na dan 31. decembar 2021. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 266.620 hiljada (EUR 2.267 hiljada), što je za RSD 251.852 hiljada (EUR 2.142 hiljade) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125.000 u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2021. godine iznosi RSD 14.698 hiljada (EUR 125 hiljada).

U toku poslovne 2021. godine nije bilo otkupa sopstvenih akcija.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za bonusе zaposlenih u iznosu od RSD 145 hiljada, dok je Društvo na dan 31. decembar 2021. godine izvršilo i rezervisanje za otpremnine u iznosu od RSD 258 hiljada kao i za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih u iznosu od RSD 627 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 2.111 hiljada na dan 31.12.2021. od čega RSD 1.296 hiljada po osnovu obaveza za zakup poslovnog prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 815 hiljada po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	u hiljadama dinara	
	31.12.21	31.12.20
Ostale obaveze iz poslovanja	733	5.810
Ostale obaveze iz poslovanja - Banca Intesa a.d. Beograd	7.130	-
Ukupno obaveze iz poslovanja	7.863	5.810

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

Ostale obaveze na dan 31.12.2021. godine predstavljaju Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonusе u iznosu od RSD 6.399 hiljada

4 Poslovanje Društva (nastavak)

4.2. Bilans stanja (nastavak)

Pasivna vremenska ograničenja se odnose na sledeće iznose:

	u hiljadama dinara	
	31.12.21	31.12.20
Unapred obračunati troškovi revizije	715	1.600
Ostali unapred obračunati troškovi	137	138
Ukupno pasivna vremenska razgraničenja	852	1.738

4.3. Pokazatelji poslovanja Društva

Likvidnost

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

$$\text{Racio} \frac{\text{Potraživanja + Kratkoročni finansijski plasmani + Gotovina}}{\text{Tekuće likvidnosti}} = \frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\text{RSD 113.812 hiljada}}{\text{RSD 12.487 hiljada}} = 911\%$$

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

$$\text{Racio ubrzane likvidnosti} = \frac{\text{Gotovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\text{RSD 2.987 hiljada}}{\text{RSD 12.487 hiljada}} = 23,92\%$$

Racio ubrzane likvidnosti pokazuje da su kratkoročne obaveze Društva pokrivene gotovinom kojom Društvo raspolaže u procentu od 23,92%.

Solventnost

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

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

4 Poslovanje Društva (nastavak)

4.3. Pokazatelji poslovanja Društva (nastavak)

Produktivnost

Produktivnost zaposlenih u Društvu mereno prihodom od upravljanja fondovima je na kraju 2021. Iznosila:

$$\text{Produktivnost} = \frac{\text{Prihodi od upravljanja}}{\text{Broj zaposlenih}} = \frac{\text{RSD } 124.233 \text{ hiljade}}{12} = \text{RSD } 10.352,7 \text{ hiljada}$$

Društvo je ostvarilo zadovoljavajući nivo produktivnosti u odnosu na zaposlene.

Ekonomičnost

Društvo je na dan 31. decembar 2021. godine ostvarilo ukupne prihode od RSD 132.111 hiljada, dok su ukupni rashodi iznosili RSD 92.130 hiljadu što je rezultiralo neto dobitkom pre oporezivanja od RSD 39.981 hiljadu i posle oporezivanja RSD 37.669 hiljada.

Društvo je ostvarilo dobitak u segmentu poslovne aktivnosti u iznosu od RSD 33.606 hiljade kao i u segmentu Finansijskih aktivnosti u iznosu od RSD 6.887 hiljada.

$$\text{Racio ukupne ekonomičnosti} = \frac{\text{Ukupni prihodi}}{\text{Ukupni rashodi}} = \frac{\text{RSD } 132.111 \text{ hiljada}}{\text{RSD } 92.130 \text{ hiljada}} = 143,40\%$$

5 Poslovanje investicionih fondova

Društvo na dan 31. decembar 2021. godine upravlja sa četiri UCITS fonda:

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

5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je osnovan 10. avgusta 2018. godine i na dan 31. decembar 2021. godine UCITS fond je raspolagao neto imovinom od RSD 5.668.449 hiljada.

5 Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (nastavak)

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

Bilans uspeha Intesa Invest Comfort Euro	u hiljadama dinara	
	2021	2020
Poslovni prihodi	90.222	55.498
Poslovni rashodi	(43.968)	(33.035)
Ukupni realizovani gubitak	(7.920)	(34.696)
Ukupni realizovani dobitak	31.420	81.516
Nerealizovani dobitak	648.501	1.053.258
Nerealizovani gubitak	(691.712)	(1.061.767)
Ukupni nerealizovani gubitak	(43.211)	(8.509)
Ukupni nerealizovani dobitak	-	-
Smanjenje neto imovine fonda	-	-
Povećanje neto imovine fonda	26.543	60.774

Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 26.543 hiljade, što je rezultat ukupnog realizovanog dobitka u iznosu od RSD 69.754 hiljade kao i ukupnog nerealizovanog gubitka u iznosu od RSD 43.211 hiljada.

Struktura prihoda UCITS fonda je sledeća:

Prihodi Intesa Invest Comfort Euro	u hiljadama dinara	
	2021	2020
Prihodi od kamata	42.948	30.822
Prihodi od dividendi	47.274	24.676
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	31.386	81.405
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	34	111
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	627.665	1.015.222
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	20.836	38.036
Ukupno prihodi	770.143	1.190.272

Intesa Invest Comfort Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 627.665 hiljade). Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po nabavnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom javе u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

5 Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (nastavak)

Struktura rashoda UCITS fonda je sledeća:

Rashodi Intesa Invest Comfort Euro	u hiljadama dinara	
	2021	2020
Naknada Društvu za upravljanje	(38.757)	(28.490)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(486)	(975)
Rashodi po osnovu kamata	-	(45)
Troškovi depozitara i banke	(4.243)	(3.503)
Ostali poslovni rashodi	(482)	(22)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(7.834)	(34.481)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(86)	(215)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(670.990)	(1.023.358)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(20.722)	(38.409)
Ukupno rashodi	(743.600)	(1.129.498)

Intesa Invest Comfort Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 670.990 hiljada) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Comfort Euro	u hiljadama dinara	
	31.12.21	31.12.20
Neto imovina na početku perioda	4.279.422	3.841.223
Ukupna povećanja neto imovine	2.665.467	2.487.314
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	121.642	137.014
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	627.665	1.053.258
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	1.895.324	1.297.042
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	20.836	-
Ukupna smanjenja neto imovine	(1.276.440)	(2.049.114)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(51.888)	(67.731)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(670.990)	(1.061.767)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(532.840)	(919.616)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(20.722)	
Neto imovina na kraju perioda	5.668.449	4.279.422

5 Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (nastavak)

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 121.642 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 627.665 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 1.895.324 hiljade i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 20.836 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine od RSD 2.665.467 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 51.888 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 670.990 hiljada, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 532.840 hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika RSD 20.722 hiljade, što ukupno iznosi RSD 1.276.440 hiljada smanjenja neto imovine UCITS fonda.

Neto imovina UCITS fonda na dan 31. decembar 2021. godine iznosi RSD 5.668.449 hiljada dok je broj članova 1.562 od kojih su 1.558 članova fizička lica, 3 člana pravna lica i 1 član otvoreni investicioni fond.

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

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u RSD)		
Intesa Invest Comfort Euro	10.08.2018.	Godišnja 31.12.2020. - 31.12.2021.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2021.
		0,53%	-	1,69%

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 2021. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 9.362.123 hiljade.

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

5 Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

5.2. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond (nastavak)

Bilans uspeha

Intesa Invest Cash Dinar	u hiljadama dinara	
	2021	2020
Poslovni prihodi	190.375	168.840
Poslovni rashodi	(82.416)	(50.292)
Ukupni realizovani dobitak	107.959	118.548
Povećanje neto imovine fonda	107.959	118.548

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 107.959 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2021. godine.

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 190.375 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	
	2021	2020
Naknada Društvu za upravljanje	(77.028)	(46.791)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(22)	(6)
Rashodi po osnovu kamata	-	(161)
Troškovi depozitara i banke	(4.814)	(3.246)
Ostali poslovni rashodi	(552)	(88)
Ukupno rashodi	(82.416)	(50.292)

Najveći rashodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 77.028 hiljade se odnose na naknadu za uslugu koje Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond plaća Društву po osnovu upravljanja imovinom UCITS fonda i obračunava se u procentu od 0,8% godišnje od 01.04.2019. godine, na vrednost imovine UCITS fonda.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Cash Dinar	u hiljadama dinara	
	31.12.21	31.12.20
Neto imovina na početku perioda	8.365.430	4.558.203
Ukupna povećanja neto imovine	9.714.250	7.989.003
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	190.375	168.840
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	9.523.874	7.820.163
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	1	-
Ukupna smanjenja neto imovine	(8.717.557)	(4.181.776)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(82.416)	(50.292)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(8.635.140)	(4.131.484)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(1)	-
Neto imovina na kraju perioda	9.362.123	8.365.430

5 Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

5.2. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond (nastavak)

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 190.375 hiljada i po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 9.523.874 hiljade, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 9.714.250 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 82.416 hiljade i po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 8.635.140 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 8.717.557 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda na dan 31. decembar 2021. godine iznosi RSD 9.362.123 hiljade, dok je broj članova 2.795. Struktura članova fonda je sledeća:

Fizička lica	2.050
Pravna lica	743
Otvoreni investicionih fond	2
Ukupno 31.12.2021.	2.795

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

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Stopa prinosa (u RSD)		
		Godišnja 31.12.2020. - 31.12.2021.	Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2021.
Intesa Invest Cash Dinar	05.10.2018.	1,13%	-	2,14%

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je osnovan 19. januara 2021. godine i na dan 31. decembar 2021. godine UCITS fond je raspolaže imovinom od RSD 3.537.046 hiljada.

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

Bilans uspeha		<i>u hiljadama dinara</i>
Intesa Invest Cash Euro		2021
Poslovni prihodi		13.536
Poslovni rashodi		(8.333)
Realizovani dobitak		3
Ukupni realizovani dobitak		5.206
Ukupni nerealizovani dobitak		260
Povećanje neto imovine fonda		5.466

5 Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

5.3. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond

Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 5.466 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2021. godine.

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

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi		<i>u hiljadama dinara</i>
		2021
Intesa Invest Cash Euro		
Naknada Društvu za upravljanje		(7.126)
Troškovi depozitara i banke		(1.202)
Ostali poslovni rashodi		(5)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		(6.839)
Ukupno rashodi		(15.172)

Najveći rashodi Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 7.126 hiljada se odnose na naknadu za uslugu koje Intesa Invest Cash Euro UCITS fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom UCITS fonda i obračunava se u procentu od 0,4% godišnje od 19.01.2021. godine, na vrednost imovine UCITS fonda.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Cash Euro		<i>u hiljadama dinara</i>
		31.12.21
Neto imovina na početku perioda		0
Ukupna povećanja neto imovine		4.285.059
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka		13.539
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica		4.264.421
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha		7.099
Ukupna smanjenja neto imovine		(748.013)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka		(8.333)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica		(732.841)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha		(6.839)
Neto imovina na kraju perioda		3.537.046

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 13.539 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 4.264.421 hiljadu i po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 7.099 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 4.285.059 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 8.333 hiljade, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 732.841 hiljadu i po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po vrednosti kroz bilans uspeha RSD 6.839 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 748.013 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2021. godine iznosi RSD 3.537.046 hiljada, dok je broj članova 757. Strukturu članova fonda čine 726 fizičkih lica i 31 pravno lice.

S obzirom da je Fond osnovan 19. januara 2021. godine, prinos Fonda se u prvoj godini poslovanja ne objavljuje u skladu sa članom 71 Pravilnika.

5.4. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je osnovan 30. avgusta 2021. godine i na dan 31. decembar 2021. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 150.610 hiljada.

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

Bilans uspeha		<i>u hiljadama dinara</i>
Intesa Invest Flexible Euro		2021
Poslovni prihodi		353
Poslovni rashodi		(855)
Realizovani dobitak		236
Realizovani gubitak		(791)
Nerealizovani dobitak		17.057
Nerealizovani gubitak		(15.012)
Povećanje neto imovine fonda		988

Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 988 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2021. godine.

Struktura prihoda izgleda ovako:

Prihodi		<i>u hiljadama dinara</i>
Intesa Invest Flexible Euro		2021
Prihodi od kamata		30
Prihodi od dividendi		323
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti		233
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		3
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti		16.818
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		239
Ukupno prihodi		17.646

5 Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

5.4. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond (nastavak)

Intesa Invest Flexible Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 16.818 hiljade). Ova sredstva se inicialno evidentiraju po nabavnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi	u hiljadama dinara
Intesa Invest Flexible Euro	2021
Naknada Društvu za upravljanje	(574)
Troškovi kupovine i prodaje	(243)
Troškovi depozitara i banke	(36)
Ostali poslovni rashodi	(2)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(791)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	(14.868)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(144)
Ukupno rashodi	(16.658)

Intesa Invest Flexible Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 14.868 hiljada) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Flexible Euro	u hiljadama dinara
	31.12.21
Neto imovina na početku perioda	0
Ukupna povećanja neto imovine	167.268
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	589
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	149.622
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	16.818
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	239
Ukupna smanjenja neto imovine	(16.658)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(1.646)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	(144)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(14.868)
Neto imovina na kraju perioda	150.610

5 Poslovanje investicionih fondova (nastavak)

5.4. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond (nastavak)

Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je stekao licencu za rad upisom u registar investicionih fondova dana 30. avgusta 2021. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 589 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 149.622 hiljadu, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 16.818 hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 239 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 167.268 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 1.646 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 144 hiljade i po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 14.868 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 16.658 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2021. godine iznosi RSD 150.610 hiljada, dok je broj članova 92. Strukturu članova fonda čine isključivo fizička lica.

S obzirom da je Fond osnovan 30. avgusta 2021. godine, prinos Fonda se u prvoj godini poslovanja ne objavljuje u skladu sa članom 71 Pravilnika.

6 Sistem upravljanja rizicima

Društvo uspostavlja sistem upravljanja rizicima koji se javljaju u njegovom poslovanju i koji omogućavaju njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje rizicima, a naročito:

- Tržišnim rizikom,
- Operativnim rizikom,
- Rizikom likvidnosti,
- Rizikom usklađenosti poslovanja sa propisima, i
- Kreditnim rizikom.

6.1. Tržišni rizici

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

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

6 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

6.1. Tržišni rizici (nastavak)

6.1.1. Rizik promena cena hartija od vrednosti

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

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

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

Valuta imovine	u hiljadama dinara	
	Efekat promene kamatne stope 100 b.p.	Efekat promene kamatne stope 200 b.p.
RSD	(4.574)	(8.906)
EUR	-	-
Ukupan efekat	(4.574)	(8.906)

6.1.2. Valutni rizik

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

Društvo na dan 31. decembar 2021. 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 185 dana. Svi depoziti dospevaju u 2022. godini.

6 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

6.1. Tržišni rizici (nastavak)

6.1.3. Rizik promena kamatnih stopa (nastavak)

Struktura ukupnog portfolija Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2021. godine može se predstaviti kao što sledi:

	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	17.991	17.991
Materijalna imovina	-	2.142	-	2.142
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCl)	-	153.241	-	153.241
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	-	-	22.656
Depoziti		74.434		74.434
Potraživanja	-	-	12.683	12.683
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	1.053	1.053
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	-	2.987	-	2.987
Ukupno imovina	22.656	232.804	31.727	287.187
Kapital	-	-	266.620	266.620
Dugoročna rezervisanja	-	-	1.030	1.030
Obaveze po osnovu lizinga	-	2.111	-	2.111
Obaveze iz poslovanja	-	-	16.574	16.574
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	852	852
Ukupno obaveze	-	2.111	285.076	287.187
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2021.	22.656	230.693	(253.349)	-

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

6.2. Rizik likvidnosti

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

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

6 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

6.2. Rizik likvidnosti (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	-	-	17.991	17.991
Materijalna imovina	-	-	2.142	2.142
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCl)	-	-	153.241	153.241
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	-	-	22.656
Depoziti	24.851	49.583	-	74.434
Potraživanja	12.683	-	-	12.683
Aktivna vremenska razgraničenja	1.053	-	-	1.053
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	2.987	-	-	2.987
Ukupno imovina	64.230	49.583	173.374	287.187
 Kapital	 -	 -	 266.620	 266.620
Dugoročna rezervisanja	-	-	1.030	1.030
Obaveze po osnovu lizinga	-	-	2.111	2.111
Obaveze iz poslovanja	16.574	-	-	16.574
Pasivna vremenska razgraničenja	852	-	-	852
Ukupno obaveze	17.426	-	269.761	287.187
 Neto ročna neusklađenost 31.12.2021.	46.804	46.804	(96.387)	-
Kumulativni gep likvidnosti	46.804	96.387	-	-
 Neto ročna neusklađenost 31.12.2020.	25.981	55.000	129.224	222.653
Kumulativni gep likvidnosti	38.429	93.429	222.653	-

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 sudske i vanudske postupka u vezi sa poslovanjem kompanije (obligacioni odnosi, radni odnosi, itd.).

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

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 identificuje su sledeći:

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

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

6.4. Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

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

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

6 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

6.5. Kreditni rizik

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

Maksimalna izloženost finansijske imovine Društva kreditnom riziku na dan 31. decembar 2021. 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)	153.241	53,36%
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	7,89%
Depoziti	74.434	25,92%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	2.987	1,04%
	253.318	88,21%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2021.		
	231.715	93,68%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2020.		

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 2021. godine Društvo nema potraživanja u docnji.

6.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

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

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

6 Sistem upravljanja rizicima (nastavak)

6.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

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

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

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

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

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

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

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	153.241	-	153.241	153.241
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	-	-	22.656	22.656
Ukupno 2021.	22.656	153.241	-	175.897	175.897

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

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2.987	-	2.987	2.987
Depoziti	-	74.434	-	74.434	74.434
Ukupno 2021.	-	77.421	-	77.421	77.421

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 2021. godine.

9 Uticaj COVID 19 na poslovanje Društva

Dana 11.3.2020. godine Svetska zdravstvena organizacija proglašila je pandemiju korona virusa COVID-19 da bi 15.3.2020. godine bilo uvedeno vanredno stanje na celoj teritoriji Republike Srbije, sa propisanim merama obavezujućim na teritoriji cele države. Ministarstvo zdravlja je dana 19.3.2020. godine donelo naredbu o proglašenju epidemije u Srbiji izazvanu korona virusom.

U toku 2021. godine privredna kretanja su bila iznad očekivanih i može se zaključiti da su makroekonomski kretanja bila pod manjim direktnim uticajem krize izazvane pojmom korona virusa u odnosu na prethodnu godinu.

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

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

Rukovodstvo Društva očekuje da će se efekti krize odraziti negativno na budući razvoj fondovske industrije u Srbiji usled poljuljanog poverenja klijenata, sa druge strane uz ponovno osnaživanje privrede i povoljne makroekonomski pokazatelje mogu se očekivati ponovna ulaganja članova.

Ikao je rukovodstvo Društva sredinom prošle godine očekivalo značajniji negativni uticaj na poslovanje Društva, ostvareni poslovni rezultat na kraju 2021. godine je pokazao da je taj uticaj bio relativno ograničen. Društvo je 2021. godinu završilo sa istorijski najvišom imovinom pod upravljanjem, odnosno godišnjim rastom imovine pod upravljanjem od 48%. Dodatno, prosečni mesečni rast imovine pod upravljanjem u 2021. godini iznosio je oko RSD 506 miliona (rast je zabeležen svakog meseca, osim u septembru mesecu).

Iz gore navedenog može se zaključiti da je COVID 19 imao limitiran uticaj na poslovanje Društva tokom 2021 godine.

10. Planovi za narednu poslovnu godinu

Intesa Invest ad Beograd je i u 2021. godini nastavila da sprovodi svoj ambiciozni poslovni plan. Naime, Intesa Invest Cash Euro UCITS fond čiji javni poziv za upis i uplatu investicionih jedinica je bio sproveden u decembru 2020. godine, je počeo sa operativnim radom 19. januara 2021. godine. Nastavljači sa širenjem palete otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom, Intesa Invest ad Beograd je tokom jula i avgusta sprovela javni poziv i osnovala četvrti fond – Intesa Invest Flexible Euró UCITS fond.

Uprokos krizi izazvanoj pandemijom COVID 19, Intesa Invest ad Beograd je zabeležila značajan rast svih poslovnih indikatora, od broja klijenata u svim segmentima i značajnog rasta imovine pod upravljanjem, do zavidnih finansijskih rezultata.

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

U Beogradu,
dana 21. 02 .2022. godine

