INTESA INVEST A.D. BEOGRAD

# GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2022. GODINU

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2022. 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 ..... 12
6. Sistem upravljanja rizicima ..... 21
7. Ulaganja u cilju zaštite životne sredine ..... 27
8. Događaji nakon završetka poslovne godine ..... 27
9. Uticaj COVID 19 i geopolitičkih dešavanja na poslovanje Društva ..... 28
10. Planovi za narednu poslovnu godinu ..... 28

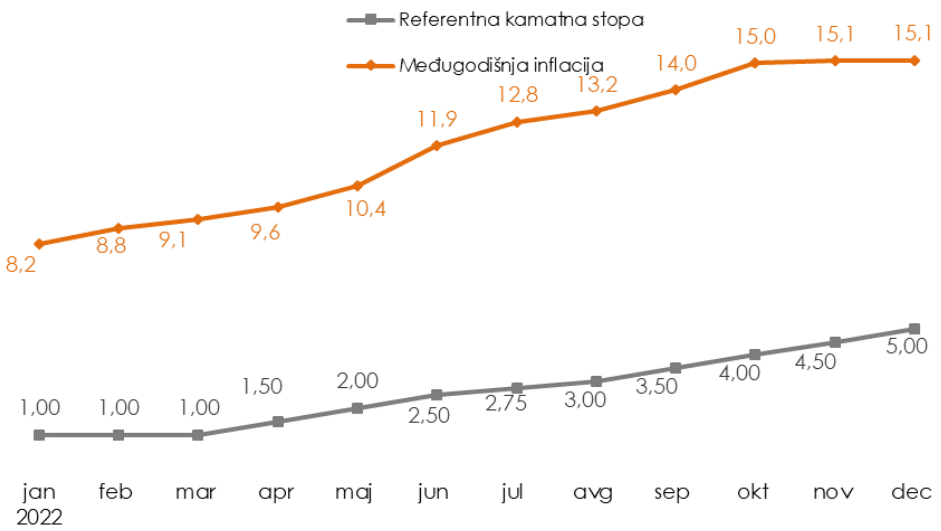
## 1. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Period oporavka svetske privrede koji je usledio nakon proglašenja pandemije korona virusa u martu 2020. godine je prekinut usled geopolitičkih tenzija i izbijanja rata između Rusije i Ukrajine što se odrazilo na svetsku i domaću privredu.

Privredna aktivnost u Srbiji je u 2022. godini ostvarila znatno lošije rezultate u poređenju sa 2021. godinom, u prvoj polovini godine zabeležen je rast BDP-a od 4,0% dok je u drugoj polovini rast usporio više nego što je bilo predviđeno. Tokom trećeg kvartala zabeležen je rast BDP-a od 1,0% dok je u četvrtom zabeležen rast od samo 0,4%. Na osnovu procene Zavoda za statistiku, realni BDP je porastao za 2,3% međugodišnje u 2022. kao rezultat loše poljoprivredne sezone, smanjene eksterne tražnje i kontinuiranog rasta korporativnih troškova, uz nižu aktivnost u građevinarstvu i proizvodnji. Narodna Banka Srbije predviđa da će se ekonomski rast kretati između 2,0% i 3,0% međugodišnje u 2023. godini ali verovatnije bliže donjoj granici ovog intervala.

Inflatorni pritisci koji 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 nastavili su kontinuirano da rastu, pri čemu su dostigli rekordno visoke nivoe još od 2007. godine od kada se u Srbiji inflacija meri Indeksom potrošačkih cena. Najveći doprinos skoku potrošačkih cena dale su cene hrane i energenata. U novembru i decembru je zabeležen međugodišnji skok cena od 15,1%, što je apsolutni rekord, dok je prosečna stopa inflacije za 2022. godinu iznosila 11,9% u odnosu na 2021. godinu. Prema projekciji Narodne banke Srbije, očekuje se da će inflacija dostići vrhunac krajem 2022. i početkom 2023. godine, a snažniji pad očekuje se u drugoj polovini 2023. godine usled pada uvozne inflacije i slabljenja troškovnih pritisaka vezanih za energiju.

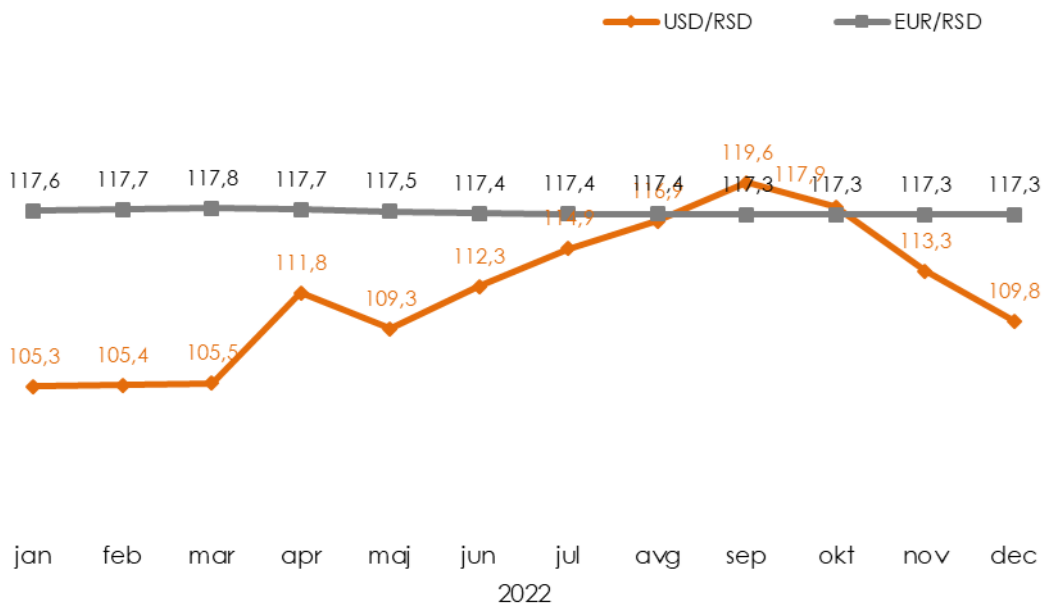
**Grafik 1 - Kretanje međugodišnje inflacije i referentne kamatne stope (u %)**




Narodna Banka Srbije je krajem 2021. godine počela sa zaoštravanjem monetarne politike usled rastućih inflatornih pritisaka. Nakon što se prosečna repo stopa gotovo izjednačila sa referentnom kamatnom stopom, na sednici u aprilu 2022. godine započeto je sa ciklusom povećanja referentne kamatne stope sa dotadašnjeg istorijskog minimuma od 1%. Tako je referentna stopa od aprila povećana kumulativno za 400 baznih poena na nivo od 5,0% na kraju 2022. godine.

Tokom 2022. godine Narodna banka Srbije je nastavila sa sprovođenjem svoje politike stabilnog kursa dinara, pri čemu je u 2022. godini nominalno ojačao za 0,2% prema evru. Na kraju godine Narodna Banka Srbije je saopštila da su rezerve prvi put premašile nivo od 18 milijardi evra .

**Grafik 2 – Kretanje kursa dinara**




Nakon ekspazivne fiskalne politike u 2020. i 2021. godini, Vlada Republike Srbije je u 2022. godini napravila određena prilagođavanja u pravcu smanjenja fiskalnog deficita u odnosu na BDP. Tokom prvih 10 meseci ostvaren je suficit republičkog budžeta od približno 1,0% BDP-a dok je usled finansiranja gubitaka državnih preduzeća organizovan u oktobru rebalans budžeta gde je planirano da fiskalni deficit bude povišen sa planiranih 3,0% na 3,9% BDP-a. Na kraju 2022. godine je zabeležen fiskalni deficit od 3,3% BDP-a što je i planirani fiskalni deficit za 2023. godinu.

Vodeće svetske kreditne agencije zadržale su u 2022. godini kreditni rejting Srbije jedan nivo ispod investicionog rejtinga. Standard and Poor's je u svojoj poslednjoj oceni iz decembra 2022. godine potvrdio rejting države na nivou BB+ uz očuvane stabilne izglede za povećanje rejtinga u narednom periodu.

Indeks najlikvidnijih akcija Beogradske berze BELEX15 na kraju 2022. godine je iznosio 824,61 indeksnih poena, što je za 0,47% više od njegove vrednosti na kraju 2021. godine. Indeks BELEXline je iznosio 1.739,86 indeksnih poena, što je za 1,65% više od njegove vrednosti na kraju 2021. godine. Ukupan promet na tržištu je iznosio RSD 38,3 milijardi RSD, što je za 7,2% niže u odnosu na prethodnu 2021. godinu. Učešće stranih investitora u prometu akcijama je u 2022. godini iznosilo 64,75% (u 2021. godini je iznosilo 24,41%) dok je učešće stranih investitora u ukupnom prometu obveznicama iznosilo 2,88% (u 2021. godini iznosilo 9,24%).

Tokom 2022. godine domaća fondovska industrija, ostvarila je pad ukupne imovine pod upravljanjem od čak 18%, čime je ukupna imovina pod upravljanjem na kraju 2022. godine dostigla vrednost od 534 miliona evra. Na kraju 2022. 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 24. U periodu od osnivanja u februaru 2018. do kraja 2022. 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 Registar bankarskih grupa Banke Italije.

Na dan 31. decembar 2022. 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 2022. godine ima ukupno 1.162 člana dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 3.543.180 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 2022. godine ima ukupno 4.197 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 8.798.015 hiljada.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine i na dan 31. decembar 2022. godine ima ukupno 1.873 člana dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 8.730.714 hiljade.

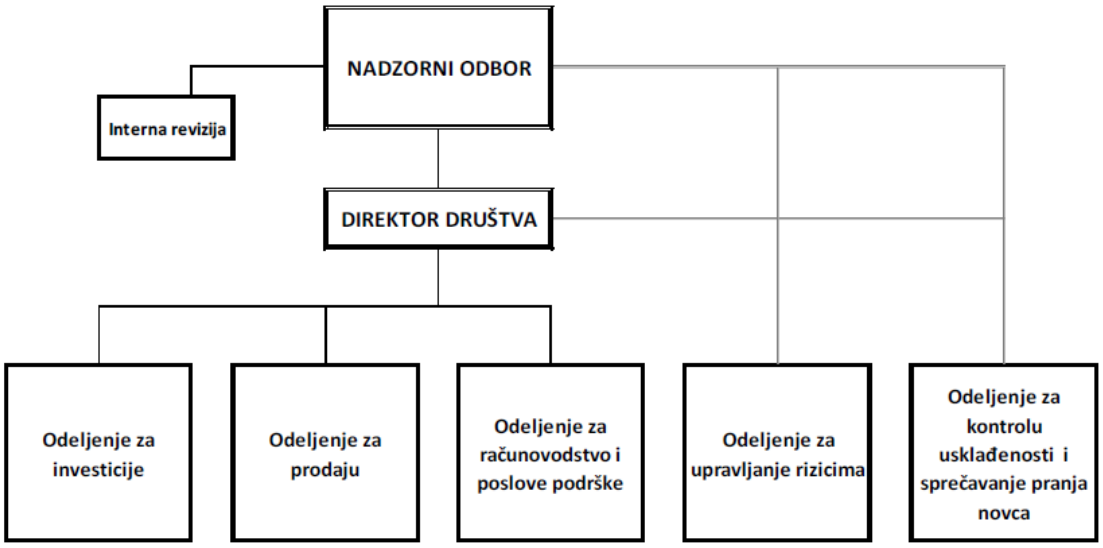
Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond i na dan 31. decembar 2022. godine ima ukupno 114 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 151.450 hiljada.

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

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

## 3. Organizaciona struktura i poslovne aktivnosti

Organizaciona struktura je prilagođena obimu i vrsti posla.




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

- Organizacioni delovi Društva,
- Vrsta i stepen stručne spreme, određene vrste zanimanja, i
- Drugi posebni uslovi za obavljanje poslova u Društvu.

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

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

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

Društvo na dan 31. decembar 2022. 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 31.12.2022. čine:

- Claudio Marco Malinverno Predsednik
- Darko Popović Član
- Liuba Samotyeva Član
- Željko Petrović Član
- Đorđe Stojanovski Član

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

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

## 4. Poslovanje Društva

### 4.1. Bilans uspeha

Društvo je u 2022. godini ostvarilo ukupne prihode u visini od RSD 149.840 hiljada i ukupne rashode RSD 112.247 hiljada.

**Bilans uspeha**

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Poslovni prihodi | 137.536 | 124.233 |
| Poslovni rashodi | (111.374) | (90.627) |
| Dobitak iz poslovnih aktivnosti | 26.162 | 33.606 |
| Gubitak iz poslovnih aktivnosti | - | - |
| Finansijski prihodi | 10.613 | 7.069 |
| Finansijski rashodi | (153) | (182) |
| Dobitak iz finansijskih aktivnosti | 10.460 | 6.887 |
| Dobitak iz usklađivanja vrednosti | 843 | - |
| Gubitak iz usklađivanja vrednosti | - | 1.067 |
| Ostali prihodi | 128 | 555 |
| Rezultat pre oporezivanja | 37.593 | 39.981 |
| Poreski rashod perioda | 4.943 | 2.312 |
| **Neto dobitak** | 32.650 | 37.669 |

Strukturu prihoda Društva za 2022. godinu čine poslovni prihodi, finansijski prihodi, dobici od usklađivanja vrednosti i ostali prihodi:

## Prihodi Društva

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Prihodi po osnovu upravljanja fondovima | **137.536** | **124.233** |
| Finansijski prihodi | **10.613** | **7.069** |
| Dobitak iz usklađivanja vrednosti | **1.563** | **254** |
| Ostali prihodi | **128** | **555** |
| **Ukupno prihodi** | **149.840** | **132.111** |

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Društvo je uspelo da ostvari 33% tržišnog učešća na dan 31.12.2022. i zauzme drugo mesto na tržištu mereno imovinom pod upravljanjem. Značajan rast imovine pod upravljanjem u sva četiri fonda kojima Društvo upravlja (EUR 21,7 miliona više u odnosu na 31.12.2021.) doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2022. godini.

Finansijski prihodi se većinski sastoje iz prihoda od kamata na oročene depozite i kupona dve obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije koje se nalaze u vlasništvu Društva.

Struktura rashoda Društva za 2022. godinu izgleda ovako:

## Rashodi Društva

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti | **(35.618)** | **(27.771)** |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | **(49.782)** | **(40.645)** |
| Troškovi amortizacije | **(6.668)** | **(5.311)** |
| Troškovi rezervisanja | **(130)** | **(40)** |
| Ostali poslovni rashodi | **(19.176)** | **(16.860)** |
| Finansijski rashodi | **(153)** | **(182)** |
| Gubitak iz usklađivanja vrednosti | **(720)** | **(1.321)** |
| **Ukupno Rashodi** | **(112.247)** | **(92.130)** |

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 34.569 hiljada).

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

### 4.2. Bilans stanja

Na dan 31. decembar 2022. godine bilans stanja prikazuje pregled sredstava, obaveza i kapitala Društva. Iznos aktive i pasive na kraju poslovne godine je RSD 311.706 hiljada.

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

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Nematerijalna imovina | **16.726** | **17.991** |
| Materijalna imovina | **773** | **2.142** |
| Finansijska imovina | **276.476** | **250.331** |
| Potraživanja | **12.035** | **12.683** |
| Zalihe i plaćeni avansi | **371** | **-** |
| Aktivna vremenska razgraničenja | **5.323** | **1.053** |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | **2** | **2.987** |
| **Ukupna aktiva** | **311.706** | **287.187** |

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 2022. godine vršena su nadograđivanja softvera u iznosu od RSD 4.034 hiljade, ispravke vrednosti (amortizacija) je iznosila RSD 5.299 hiljade, dok sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2022. iznosi RSD 16.726 hiljada.

Primenom MSFI 16 standarda, pod materijalnom imovinom se obuhvata poslovni prostor i službeni automobil koje Društvo upotrebljava kao korisnik lizing ugovora. Materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu Ugovora o zakupu koje Društvo ima sa Banca Intesa ad Beograd na dan 31.12.2022. godine iznosi RSD 304 hiljade dok materijalna imovina uzeta u lizing po osnovu službenog automobila na dan 31.12.2022. godine iznosi RSD 469 hiljada.

Finansijska imovina se sastoji iz hartija od vrednosti i depozita:

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Hartije od vrednosti | **81.773** | **175.897** |
| Depoziti | **194.703** | **74.434** |
| **Ukupno finansijska imovina** | **276.476** | **250.331** |

Hartije od vrednosti čine dve obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije u ukupnom iznosu od RSD 81.773 hiljade.

Depoziti u iznosu od RSD 194.703 hiljade predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod OTP Banke Srbija a.d. Novi Sad, Naše AIK Banke a.d. Beograd, Erste Banke a.d. Novi Sad, Banca Intesa a.d. Beograd i Addiko Banke a.d. Beograd

Potraživanja se sastoje iz potraživanja po osnovu naknade za upravljanje (RSD 11.975 hiljada), potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica (RSD 43 hiljade) kao i ostalih potraživanja (RSD 17 hiljada).

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

Na dan 31. decembar 2022. godine struktura pasive Društva se sastojala iz kapitala, dugoročnih rezervisanja, obaveza, pasivnih vremenskih razgraničenja i tekuće poreske obaveze:

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Dugoročna rezervisanja | **887** | **1.030** |
| Finansijske obaveze | **653** | **2.111** |
| Obaveze iz poslovanja | **8.344** | **7.863** |
| Ostale obaveze | **7.360** | **6.399** |
| Pasivna vremenska razgraničenja | **1.042** | **852** |
| Tekuće poreske obaveze | **4.943** | **2.312** |
| Kapital | **288.477** | **266.620** |
| **Ukupna pasiva** | **311.706** | **287.187** |

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitak i gubitak, neraspoređeni dobitak prethodnih godina kao i neraspoređeni dobitak tekuće godine. Društvo na dan 31. decembar 2022. 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.

Neraspoređeni dobitak tekuće godine na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 32.650 hiljada.
Struktura kapitala Društva na dan 31. decembar 2022. godine:

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Akcijski kapital - obične akcije | **236.976** | **236.976** |
| Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici i gubici | **(6.240)** | **4.553** |
| Gubitak prethodnih godina | **-** | **(12.578)** |
| Neraspoređeni dobitak prethodnih godina | **25.091** | **-** |
| Neraspoređeni dobitak tekuće godine | **32.650** | **37.669** |
| **Stanje na dan bilansa** | **288.477** | **266.620** |

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 2022. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 288.477 hiljada (EUR 2.459 hiljada), što je za RSD 273.812 hiljada (EUR 2.334 hiljada) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125.000 u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 14.665 hiljada (EUR 125 hiljada).

U toku poslovne 2022. godine nije bilo otkupa sopstvenih akcija.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanje za otpremnine u iznosu od RSD 388 hiljada kao i za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih u iznosu od RSD 499 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 653 hiljade na dan 31.12.2022. od čega RSD 190 hiljada po osnovu obaveza za zakup poslovnog prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 463 hiljada po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strakturu:

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Ostale obaveze iz poslovanja | **714** | **733** |
| Ostale obaveze iz poslovanja - Banca Intesa a.d. Beograd | **7.630** | **7.130** |
| **Ukupno obaveze iz poslovanja** | **8.344** | **7.863** |

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 31.12.2022. godine predstavljaju Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada za bonuse u iznosu od RSD 7.360 hiljada.

Pasivna vremenska ograničenja se odnose na sledeće iznose:

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Unapred obračunati troškovi revizije | **904** | **715** |
| Ostali unapred obračunati troškovi | **138** | **137** |
| **Ukupno pasivna vremenska razgraničenja** | **1.042** | **852** |

### 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.

$$\text{Racio tekuće likvidnosti} = \frac{\text{Potraživanja + Kratkoročni finansijski plasmani + Gotovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\text{RSD 207.111 hiljada}}{\text{RSD 12.035 hiljada}} = 17{,}21$$

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

***Solventnost***

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

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

***Produktivnost***

Produktivnost zaposlenih u Društvu mereno prihodom od upravljanja fondovima je na kraju 2022. Iznosila:

$$\text{Produktivnost} = \frac{\text{Prihodi od upravljanja}}{\text{Broj zaposlenih}} = \frac{\text{RSD 135.361 hiljada}}{14} = \text{RSD 11.280,1 hiljada}$$

Društvo je ostvarilo zadovoljavajući nivo produktivnosti u odnosu na zaposlene.

***Ekonomičnost***

Društvo je na dan 31. decembar 2022. godine ostvarilo ukupne prihode od RSD 149.840 hiljada, dok su ukupni rashodi iznosili RSD 112.247 hiljadu što je rezultiralo neto dobitkom pre oporezivanja od RSD 37.593 hiljade i posle oporezivanja RSD 32.650 hiljada.

Društvo je ostvarilo dobitak u segmentu poslovne aktivnosti u iznosu od RSD 26.162 hiljade kao i u segmentu Finansijskih aktivnosti u iznosu od RSD 10.460 hiljada.

$$\text{Racio ukupne ekonomičnosti} = \frac{\text{Ukupni prihodi}}{\text{Ukupni rashodi}} = \frac{\text{RSD 149.840 hiljada}}{\text{RSD 112.247 hiljada}} = 133{,}49\%$$

## 5. Poslovanje investicionih fondova

Društvo na dan 31. decembar 2022. 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 2022. godine UCITS fond je raspolagao neto imovinom od RSD 3.543.180 hiljada.

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

Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je ostvario gubitak u iznosu od RSD 463.866 hiljada:

**Bilans uspeha**
Intesa Invest Comfort Euro

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Poslovni prihodi | 76.738 | 90.222 |
| Poslovni rashodi | (51.128) | (43.968) |
| Ukupni realizovani gubitak | (232.884) | (7.920) |
| Ukupni realizovani dobitak | 30.532 | 31.420 |
| Nerealizovani dobitak | 1.427.489 | 648.501 |
| Nerealizovani gubitak | (1.714.613) | (691.712) |
| Ukupni nerealizovani gubitak | (287.124) | (43.211) |
| Ukupni nerealizovani dobitak | - | - |
| **Smanjenje neto imovine fonda** | (463.866) | - |
| Povećanje neto imovine fonda | - | 26.543 |

Struktura prihoda UCITS fonda je sledeća:

**Prihodi**
Intesa Invest Comfort Euro

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Prihodi od kamata | 49.245 | 42.948 |
| Prihodi od dividendi | 27.493 | 47.274 |
| Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti | 29.310 | 31.386 |
| Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika | 1.222 | 34 |
| Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti | 1.381.044 | 627.665 |
| Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika | 46.445 | 20.836 |
| **Ukupno prihodi** | 1.534.759 | 770.143 |

Intesa Invest Comfort Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 1.381.044 hiljade). Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po nabavnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Struktura rashoda UCITS fonda je sledeća:

## Rashodi

Intesa Invest Comfort Euro

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Naknada Društvu za upravljanje | **(45.163)** | **(38.757)** |
| Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti | **(1.471)** | **(486)** |
| Troškovi depozitara i banke | **(3.847)** | **(4.243)** |
| Ostali poslovni rashodi | **(647)** | **(482)** |
| Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti | **(230.192)** | **(7.834)** |
| Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika | **(2.692)** | **(86)** |
| Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti | **(1.660.246)** | **(670.990)** |
| Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika | **(54.367)** | **(20.722)** |
| **Ukupno rashodi** | **(1.998.625)** | **(743.600)** |

Intesa Invest Comfort Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 1.660.246 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*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Neto imovina na početku perioda | **5.668.449** | **4.279.422** |
| Ukupna povećanja neto imovine | **1.764.802** | **2.665.467** |
| Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka | **107.270** | **121.642** |
| Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | **1.381.044** | **627.665** |
| Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica | **230.043** | **1.895.324** |
| Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika | **46.445** | **20.836** |
| Ukupna smanjenja neto imovine | **(3.890.071)** | **(1.276.440)** |
| Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka | **(284.012)** | **(51.888)** |
| Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | **(1.660.246)** | **(670.990)** |
| Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica | **(1.891.446)** | **(532.840)** |
| Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika | **(54.367)** | **(20.722)** |
| **Neto imovina na kraju perioda** | **3.543.180** | **5.668.449** |

Intesa Invest Comfort Euro fond je stekao licencu za rad upistom u registar investicionih fondova dana 10. avgusta 2018. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je smanjenje neto imovine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 107.270 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 1.381.044 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 230.043 hiljade i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 46.445 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine od RSD 1.764.802 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 284.012 hiljada, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 1.660.246 hiljada, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 1.891.446 hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika RSD 54.367 hiljada, što ukupno iznosi RSD 3.890.071 hiljada smanjenja neto imovine UCITS fonda.

Neto imovina UCITS fonda na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 3.543.180 hiljada dok je broj članova 1.162 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 EUR) | | |
|---|---|---|---|---|
| Intesa Invest Comfort Euro | 10.08.2018. | Godišnja 31.12.2021. - 31.12.2022. | Za period od 5 godina | Od početka poslovanja do 31.12.2022. |
| | | -8,96% | - | -0,75% |

### 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 2022. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 8.798.015 hiljada.

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

**Bilans uspeha**
Intesa Invest Cash Dinar

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Poslovni prihodi | **241.424** | **190.375** |
| Poslovni rashodi | **(67.553)** | **(82.416)** |
| Ukupni realizovani dobitak | **173.871** | **107.959** |
| **Povećanje neto imovine fonda** | **173.871** | **107.959** |

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 173.871 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2022. godine.

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 241.424 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*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Naknada Društvu za upravljanje | **(62.976)** | **(77.028)** |
| Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti | **(23)** | **(22)** |
| Troškovi depozitara i banke | **(3.936)** | **(4.814)** |
| Ostali poslovni rashodi | **(618)** | **(552)** |
| **Ukupno rashodi** | **(67.553)** | **(82.416)** |

Najveći rashodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 62.976 hiljade se odnose na naknadu za uslugu koje Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom UCITS fonda i obračunava se u procentu od 0,8% godišnje od 01.04.2019. godine, na vrednost imovine UCITS fonda.

## Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Cash Dinar

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Neto imovina na početku perioda | **9.362.123** | **8.365.430** |
| Ukupna povećanja neto imovine | **8.751.676** | **9.714.250** |
| Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka | **241.424** | **190.375** |
| Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica | **8.510.249** | **9.523.874** |
| Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika | **3** | **1** |
| Ukupna smanjenja neto imovine | **(9.315.784)** | **(8.717.557)** |
| Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka | **(67.553)** | **(82.416)** |
| Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica | **(9.248.228)** | **(8.635.140)** |
| Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika | **(3)** | **(1)** |
| **Neto imovina na kraju perioda** | **8.798.015** | **9.362.123** |

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 241.424 hiljada i po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 8.510.249 hiljade, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 8.751.676 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 67.553 hiljade i po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 9.248.228 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 9.315.784 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 8.798.015 hiljada, dok je broj članova 4.197. Struktura članova fonda je sledeća:

| | |
|---|---|
| Fizička lica | 3.385 |
| Pravna lica | 811 |
| Otvoreni investicionih fond | 1 |
| **Ukupno 31.12.2022.** | **4.197** |

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) | | |
|---|---|---|---|---|
| Intesa Invest Cash Dinar | 05.10.2018. | Godišnja 31.12.2021. - 31.12.2022. | Za period od 5 godina | Od početka poslovanja do 31.12.2022. |
| | | 2,25% | - | 2,16% |

### 5.3. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je osnovan 19. januara 2021. godine i na dan 31. decembar 2022. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 8.730.714 hiljada.

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

**Bilans uspeha**
Intesa Invest Cash Euro

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Poslovni prihodi | **96.858** | **13.536** |
| Poslovni rashodi | **(28.185)** | **(8.333)** |
| Realizovani dobitak | **-** | **3** |
| Ukupni realizovani dobitak | **68.673** | **5.206** |
| Ukupni nerealizovani dobitak | **-** | **260** |
| Ukupni nerealizovani gubitak | **15.093** | **-** |
| **Povećanje neto imovine fonda** | **53.580** | **5.466** |

Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 53.580 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2022. 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

Intesa Invest Cash Euro

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Naknada Društvu za upravljanje | **(24.832)** | **(7.126)** |
| Troškovi depozitara i banke | **(3.347)** | **(1.202)** |
| Ostali poslovni rashodi | **(6)** | **(5)** |
| Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika | **(76.913)** | **(6.839)** |
| **Ukupno rashodi** | **(105.098)** | **(15.172)** |

Najveći rashodi Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 24.832 hiljade se odnose na naknadu za uslugu koje Intesa Invest Cash Euro UCITS fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom UCITS fonda i obračunava se u procentu od 0,4% godišnje od 19.01.2021. godine, na vrednost imovine UCITS fonda.

## Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Cash Euro

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Neto imovina na početku perioda | **3.537.046** | **0** |
| Ukupna povećanja neto imovine | **9.804.120** | **4.285.059** |
| Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka | **96.858** | **13.539** |
| Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica | **9.645.442** | **4.264.421** |
| Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | **61.820** | **7.099** |
| Ukupna smanjenja neto imovine | **(4.610.452)** | **(748.013)** |
| Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka | **(28.185)** | **(8.333)** |
| Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica | **(4.505.354)** | **(732.841)** |
| Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | **(76.913)** | **(6.839)** |
| **Neto imovina na kraju perioda** | **8.730.714** | **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 96.858 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 9.645.442 hiljade i po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 61.820 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 9.804.120 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 28.185 hiljade, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 4.505.354 hiljade i po

osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 76.913 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 4.610.452 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 8.730.714 hiljada, dok je broj članova 1.873. Strukturu članova fonda čine 1.796 fizičkih lica i 77 pravno lice.

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

| Naziv UCITS fonda | Datum organizovanja | Stopa prinosa (u EUR) | | |
|---|---|---|---|---|
| Intesa Invest Cash Euro | 19.01.2021. | Godišnja 31.12.2021. - 31.12.2022. | Za period od 5 godina | Od početka poslovanja do 31.12.2022. |
| | | 0,94% | - | 0,63% |

### 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 2022. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 151.450 hiljada.

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

**Bilans uspeha**
Intesa Invest Flexible Euro

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Poslovni prihodi | **1.079** | **353** |
| Poslovni rashodi | **(2.945)** | **(855)** |
| Realizovani dobitak | **637** | **236** |
| Realizovani gubitak | **(5.578)** | **(791)** |
| Nerealizovani dobitak | **107.993** | **17.057** |
| Nerealizovani gubitak | **(126.563)** | **(15.012)** |
| **Smanjenje neto imovine fonda** | **25.377** | **-** |
| Povećanje neto imovine fonda | **-** | **988** |

Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je ostvario gubitak u iznosu od RSD 25.377 hiljada kao rezultat većih rashoda od prihoda tokom 2022. godine.

Struktura prihoda izgleda ovako:

## Prihodi

Intesa Invest Flexible Euro

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Prihodi od kamata | **513** | **30** |
| Prihodi od dividendi | **566** | **323** |
| Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti | **613** | **233** |
| Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika | **24** | **3** |
| Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti | **106.249** | **16.818** |
| Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika | **1.744** | **239** |
| **Ukupno prihodi** | **109.709** | **17.646** |

Intesa Invest Flexible Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 106.249 hiljada). Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po nabavnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Struktura rashoda je sledeća:

## Rashodi

Intesa Invest Flexible Euro

*u hiljadama dinara*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Naknada Društvu za upravljanje | **(2.390)** | **(574)** |
| Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti | **(400)** | **(243)** |
| Troškovi depozitara i banke | **(149)** | **(36)** |
| Ostali poslovni rashodi | **(6)** | **(2)** |
| Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti | **(5.578)** | **(791)** |
| Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika | **(124.558)** | **(14.868)** |
| Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti | **(2.005)** | **(144)** |
| **Ukupno rashodi** | **(135.086)** | **(16.658)** |

Intesa Invest Flexible Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 124.558 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*

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Neto imovina na početku perioda | **150.610** | **0** |
| Ukupna povećanja neto imovine | **144.487** | **167.268** |
| Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka | **1.716** | **589** |
| Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica | **34.778** | **149.622** |
| Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | **106.249** | **16.818** |
| Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika | **1.744** | **239** |
| Ukupna smanjenja neto imovine | **(143.647)** | **(16.658)** |
| Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka | **(8.523)** | **(1.646)** |
| Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica | **(8.561)** | **-** |
| Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika | **(2.005)** | **(144)** |
| Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | **(124.558)** | **(14.868)** |
| **Neto imovina na kraju perioda** | **151.450** | **150.610** |

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 1.716 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 34.778 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 106.249 hiljada i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 1.744 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 144.487 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 8.523 hiljade, po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika za RSD 2.005 hiljada i po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 124.558 hiljada i po osnovu otkupa investicionih jedinica u iznosu od RSD 8.561 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 143.643 hiljade.

Neto imovina Intesa Invest Flexible Euro UCITS fonda na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 151.450 hiljada, dok je broj članova 114. Strukturu članova fonda čine 113 fizičkih lica i jedno pravno.

| Naziv UCITS fonda | Datum organizovanja | Stopa prinosa (u EUR) | | |
|---|---|---|---|---|
| Intesa Invest Flexible Euro | 19.01.2021. | Godišnja 31.12.2021. - 31.12.2022. | Za period od 5 godina | Od početka poslovanja do 31.12.2022. |
| | | -14,46% | - | -10,77% |

# 6. Sistem upravljanja rizicima

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

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

## 6.1. Tržišni rizici

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

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

### *6.1.1. Rizik promena cena hartija od vrednosti*

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

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

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

| U hiljadama RSD | Efekat povećanja kamatne stope 100 b.p. | Efekat povećanja kamatne stope 200 b.p. |
|---|---|---|
| | | |
| **Valuta imovine** | | |
| **RSD** | (2.840) | (5.542) |
| **EUR** | - | - |
| **Ukupan efekat 2022** | **(2.840)** | **(5.542)** |
| **Ukupan efekat 2021** | **(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 2022. 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 58 dana. Svi depoziti dospevaju u 2023. godini.

Struktura ukupnog portfolija Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2022. godine može se predstaviti kao što sledi:

| U hiljadama RSD | Varijabilna kamatna stopa | Fiksna kamatna stopa | Nekama-tonosno | Ukupno |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| **Nematerijalna imovina** | - | - | 16.726 | 16.726 |
| **Materijalna imovina** | - | 773 | - | 773 |
| **Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)** | - | 81.773 | - | 81.773 |
| **Depoziti** | | 194.703 | | 194.703 |
| **Potraživanja** | - | - | 12.035 | 12.035 |
| **Aktivna vremenska razgraničenja** | - | - | 5.323 | 5.323 |
| **Zalihe i plaćeni avansi** | | | 371 | 371 |
| **Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)** | - | 2 | - | 2 |
| **Ukupno imovina** | **-** | **277.251** | **34.455** | **311.706** |
| | | | | |
| **Kapital** | - | - | 288.477 | 288.477 |
| **Dugoročna rezervisanja** | - | - | 887 | 887 |
| **Obaveze po osnovu lizinga** | - | 653 | - | 653 |
| **Obaveze iz poslovanja** | - | - | 20.647 | 20.647 |
| **Pasivna vremenska razgraničenja** | - | - | 1.042 | 1.042 |
| **Ukupno obaveze** | **-** | **653** | **311.053** | **311.706** |
| | | | | |
| **Neto kamatna neusklađenost 31.12.2022.** | **-** | 276.598 | (276.598) | - |

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.

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

| **U hiljadama RSD** | **Do 3 meseca** | **Od 3 meseca do 1 godine** | **Preko 1 godine** | **Ukupno** |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| **Nematerijalna imovina** | - | - | 16.726 | 16.726 |
| **Materijalna imovina** | 304 | - | 469 | 773 |
| **Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)** | - | - | 81.773 | 81.773 |
| **Depoziti** | 147.713 | 46.990 | - | 194.703 |
| **Potraživanja** | 12.035 | - | - | 12.035 |
| **Aktivna vremenska razgraničenja** | 5.323 | - | - | 5.323 |
| **Zalihe i plaćeni avansi** | 371 | - | - | 371 |
| **Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)** | 2 | - | - | 2 |
| **Ukupno imovina** | **165.748** | **46.990** | **98.968** | **311.706** |
| | | | | |
| **Kapital** | - | - | 288.477 | 288.477 |
| **Dugoročna rezervisanja** | - | - | 887 | 887 |
| **Obaveze po osnovu lizinga** | 190 | - | 463 | 653 |
| **Obaveze iz poslovanja** | 20.647 | - | - | 20.647 |
| **Pasivna vremenska razgraničenja** | 1.042 | - | - | 1.042 |
| **Ukupno obaveze** | **21.879** | **-** | **289.827** | **311.706** |
| | | | | |
| **Neto ročna neusklađenost 31.12.2022.** | **143.869** | **46.990** | **(190.859)** | **-** |
| **Kumulativni gep likvidnosti** | **143.869** | **190.859** | **-** | **-** |
| | | | | |
| **Neto ročna neusklađenost 31.12.2021.** | **46.804** | **46.804** | **(96.387)** | **-** |
| **Kumulativni gep likvidnosti** | **46.804** | **96.387** | **-** | **-** |

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | Od 3 meseca do 1 godine | Preko 1 godine | Ukupno |
|---|---|---|---|---|
| Nematerijalna imovina | - | - | 16.726 | 16.726 |
| Materijalna imovina | 304 | - | 469 | 773 |
| Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI) | - | - | 81.773 | 81.773 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Depoziti | 147.713 | 46.990 | - | 194.703 |
| Potraživanja | 12.035 | - | - | 12.035 |
| Aktivna vremenska razgraničenja | 5.323 | - | - | 5.323 |
| Zalihe i plaćeni avansi | 371 | - | - | 371 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit) | 2 | - | - | 2 |
| **Ukupno imovina** | **165.748** | **46.990** | **98.968** | **311.706** |
| | | | | |
| Kapital | - | - | 288.477 | 288.477 |
| Dugoročna rezervisanja | - | - | 887 | 887 |
| Obaveze po osnovu lizinga | 190 | - | 463 | 653 |
| Obaveze iz poslovanja | 20.647 | - | - | 20.647 |
| Pasivna vremenska razgraničenja | 1.042 | - | - | 1.042 |
| **Ukupno obaveze** | **21.879** | **-** | **289.827** | **311.706** |
| | | | | |
| **Neto ročna neusklađenost 31.12.2022.** | **143.869** | **46.990** | **(190.859)** | **-** |
| **Kumulativni gep likvidnosti** | **143.869** | **190.859** | **-** | **-** |
| | | | | |
| **Neto ročna neusklađenost 31.12.2021.** | **46.804** | **46.804** | **(96.387)** | **-** |
| **Kumulativni gep likvidnosti** | **46.804** | **96.387** | **-** | **-** |

## 6.3. Operativni rizik

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

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

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

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

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

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

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

### 6.4. Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

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

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

### 6.5. Kreditni rizik

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

Maksimalna izloženost finansijske imovine Društva kreditnom riziku na dan 31. decembar 2022. 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)** | 81.773 | 26,23% |
| **Depoziti** | 194.703 | 62,46% |
| **Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2022.** | **276.476** | **88,70%** |
| **Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2021.** | **253.318** | **88,21%** |

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 2022. 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.

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

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

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

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

Nivo 3: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju nedostupnih podataka. Ova kategorija uključuje sve finansijske instrumente gde modeli vrednovanja koriste inpute koji se ne baziraju na korišćenju dostupnih podataka i nedostupni podaci imaju značajan uticaj na vrednovanje

instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

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)** | - | 81.773 | - | 81.773 | 81.773 |
| **Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha** | - | - | - | - | - |
| **Ukupno 2022.** | **-** | **81.773** | **-** | **81.773** | **81.773** |

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

| U hiljadama RSD | Nivo 1 | Nivo 2 | Nivo 33 | Fer vrednost | Knjigo-vodstvena vrednost |
|---|---|---|---|---|---|
| **Gotovina i gotovinski ekvivalenti** | - | 2 | - | 2 | 2 |
| **Depoziti** | - | 194.703 | - | 194.703 | 194.703 |
| **Ukupno 2022.** | **-** | **194.705** | **-** | **194.705** | **194.705** |

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

## 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 2022. godine.

## 9. Uticaj COVID 19 i geopolitičkih dešavanja na poslovanje Društva

Nakon što je svetska privreda u drugoj godini nakon proglašenja pandemije korona virusa počela da iskazuje stabilne znake oporavka, usledio je globalni ekonomski poremećaj uzrokovan geopolitičkim tenzijama i izbijanjem rata Rusije i Ukrajine koji se prelio i na privredu Srbije.

Značajno pogoršani makroekonomski pokazatelji u 2022. godini u odnosu na prethodnu poslovnu godinu se ogledaju u izuzetno visokoj stopi inflacije kako na svetskom tako i na lokalnom nivou, kao i u prekidu globalnih lanaca snabdevanja koji su imali za posledicu naglo usporavanje privredne aktivnosti.

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 pretpostavki i scenarija, te se može zaključiti da poslovanje Društva nije ugroženo.

Društvo je 2022. godinu završilo sa istorijski najvišom imovinom pod upravljanjem i tržišnim učešćem od 33%. Iz navedenog može se zaključiti da su gorenavedeni događaji imali limitiran uticaj na poslovanje Društva tokom 2022 godine.

## 10. Planovi za narednu poslovnu godinu

U uslovima globalne nestabilnosti i značajno pogoršanih makroekonomskih pokazatelja kako na globalnom tako i na lokalnom nivou, usled krize izazvanoj ratom u Ukrajini, 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 i povećanje trišnog učešća u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

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 20. 02. 2023. godine

Intesa Invest ad Beograd

Zakonski zastupnik Društva