



**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  |
| 2.2   | Pravila procenjivanja.....  | 5  |
| 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  |
| 3.1   | Poslovne promene u stranoj valuti .....                                 | 9  |
| 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 |
| 3.3   | Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti .....                           | 11 |
| 3.4   | Ostali poslovni rashodi.....  | 12 |
| 3.5   | Finansijski prihodi i rashodi.....                                      | 12 |
| 3.6   | Nematerijalna i materijalna imovina .....                               | 12 |
| 3.7   | Potraživanja.....   | 13 |
| 3.8   | Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)..... | 13 |
| 3.9   | Finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti (AC) .....              | 13 |
| 3.10  | Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha .....          | 14 |
| 3.11  | Gotovina i gotovinski ekvivalenti .....                                 | 14 |
| 3.12  | Kapital .....   | 14 |
| 3.13  | Dugoročna rezervisanja .....  | 15 |
| 3.14  | Kratkoročne obaveze .....   | 15 |
| 3.15  | Porez na dobit .....  | 15 |
| 4     | Sistem upravljanja rizicima .....                                       | 16 |
| 4.1.  | Tržišni rizik.....  | 16 |
| 4.1.1 | <i>Rizik promena cena hartija od vrednosti</i> .....                    | 17 |
| 4.1.2 | <i>Valutni rizik</i> .....  | 17 |
| 4.1.3 | <i>Rizik promena kamatnih stopa</i> .....                               | 17 |
| 4.2.  | Rizik likvidnosti.....  | 19 |
| 4.3.  | Operativni rizik.....   | 20 |
| 4.4.  | Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima .....                        | 21 |

|   |    |
|---|----|
| 4.5. Kreditni rizik .....                                     | 21 |
| 4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza.....       | 22 |
| 5 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima.....                | 25 |
| 6 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti .....               | 25 |
| 7 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi..... | 26 |
| 8 Troškovi amortizacije .....                                 | 26 |
| 9 Troškovi rezervisanja .....                                 | 26 |
| 10 Ostali poslovni rashodi.....                               | 27 |
| 11 Finansijski prihodi i finansijski rashodi.....             | 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 |
| 14 Nematerijalna imovina.....                                 | 29 |
| 15 Materijalna imovina .....                                  | 29 |
| 16 Finansijska imovina .....                                  | 29 |
| 16.1 Hartije od vrednosti .....                               | 29 |
| 16.2 Depoziti .....   | 30 |
| 17 Potraživanja.....  | 31 |
| 18 Aktivna vremenska razgraničenja .....                      | 31 |
| 19 Gotovina i gotovinski ekvivalenti .....                    | 31 |
| 20 Kapital .....  | 31 |
| 20.1 Struktura kapitala.....                                  | 31 |
| 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 |
| 31 Potencijalne obaveze - Sudski sporovi .....                | 37 |
| 31.1 Neusaglašene obaveze i potraživanja .....                | 37 |
| 32 Događaji nakon datuma bilansa.....                         | 38 |

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

---

## **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 Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre u Beogradu pod brojem BD12081/2018 dana 12. februara 2018. godine. Društvo je u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. U Agenciji za privredne registre Društvo je registrovano za osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima.

Na dan 31. 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. -<br>31.12.2021. | 01.01. -<br>31.12.2020. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Broj članova Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda | 31.12.2021.             | 31.12.2020.             |
| 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)                   |
| <b>Ukupno</b>                                       | <b>1.562</b>            | <b>1.272</b>            |

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. -<br>31.12.2021. | 01.01. -<br>31.12.2020. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Broj članova Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda | 31.12.2021.             | 31.12.2020.             |
| 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)                   |
| <b>Ukupno</b>                                     | <b>2.795</b>            | <b>1.840</b>            |

## 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 | <u>31.12.2021.</u> |
|  |                    |
| Broj članova na početku perioda                  | 0                  |
| Broj članova koji su pristupili UCITS fondu      | 831                |
| Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu     | 74                 |
| <b>Ukupno</b>                                    | <b>757</b>         |

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 | <u>31.12.2021.</u> |
|  |                    |
| Broj članova na početku perioda                      | 0                  |
| Broj članova koji su pristupili UCITS fondu          | 92                 |
| Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu         | 0                  |
| <b>Ukupno</b>  | <b>92</b>          |

## 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 pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjanje 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 pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način

Procene, kao i prepostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su rezultat redovnih provera. Ukoliko se putem provere utvrди 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*

| <b>Pozicija</b>                    | <b>MRS 39</b>                               |                       | <b>Klasifikacija MSFI 9</b> | <b>Neto vrednost MRS 39 - 31.12.2020.</b> | <b>Neto vrednost MSFI 39 - 1.1.2021.</b> | <b>(000) RSD<br/>Očekivani kreditni gubici u skladu sa MSFI 9</b> |
|------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------------|---|--|---|
|                                    | <b>Portfolio</b>                            | <b>Metod merenja</b>  |                             |   |  |   |
| 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   |
| <b>Ukupno finansijska sredstva</b> |   |                       |                             | <b>231.463</b>                            | <b>231.049</b>                           | <b>414</b>  |

*Ispravka vrednosti*

| <b>Pozicija</b>                    | <b>Metod merenja MRS 39</b> | <b>Metod merenja MSFI 9</b> | <b>MRS 39 krajnje stanje ispravke 31.12.2020.</b> | <b>MSFI 9 početno stanje ispravke 1.1.2021.</b> | <b>Efekat prelaska na koncept očekivanih gubitaka</b> |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---|---|---|
|                                    |                             |                             |   |   |   |
| 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       | -   | -   | -   |
| <b>Ukupno finansijska sredstva</b> |                             |                             | -   | <b>414</b>                                      | <b>414</b>  |

#### ***MSFI 16 - Lizing – prva primena***

MSFI 16 definiše priznavanje, merenje, prezentaciju i obelodanjivanje lizinga. Standard definiše 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 poslovног prostora i službenog automobila.

#### Nekretnine, postrojenja i oprema

**1.1.2021**

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Nekretnine – poslovni prostor | 2.357        |
| Vozila                        | 1.154        |
| <b>Ukupna neto vrednost</b>   | <b>3.511</b> |
| <b>Ostale obaveze</b>         |              |
| Nekretnine – poslovni prostor | 2.357        |
| Vozila                        | 1.154        |
| <b>Ukupno</b>                 | <b>3.511</b> |

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    |                 |
| Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond  | 2021.)                                  | 1,00%           |
| Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond    | 0,40% (od osnivanja do 31. marta 2019.) | 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 klasificuju 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 namjeru 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 posovanja.

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

#### 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 (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          |
| <b>Ukupno imovina</b>  | <b>22.656</b>             | <b>232.804</b>       | <b>31.727</b>    | <b>287.187</b> |
| 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            |
| <b>Ukupno obaveze</b>  | <b>-</b>                  | <b>2.111</b>         | <b>285.076</b>   | <b>287.187</b> |
| <b>Neto kamatna neusklađenost</b>                                  |                           |                      |                  |                |
| <b>31.12.2021.</b>   | <b>22.656</b>             | <b>230.693</b>       | <b>(253.349)</b> | <b>-</b>       |

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<br>do 1 godine | Preko<br>1 godine | Ukupno         |
|--|---------------|----------------------------|-------------------|----------------|
| Nematerijalna imovina  | -             | -                          | 17.991            | 17.991         |
| Materijalna imovina  | -             | -                          | 2.142             | 2.142          |
| Hartije od vrednosti po fer<br>vrednosti kroz ostali rezultat<br>(FVOCI) | -             | -                          | 153.241           | 153.241        |
| Hartije od vrednosti po fer<br>vrednosti kroz bilans uspeha              | 22.656        | -                          | -                 | 22.656         |
| Depoziti   | 24.851        | 49.583                     | -                 | 74.434         |
| Potraživanja   | 12.683        | -                          | -                 | 12.683         |
| Aktivna vremenska<br>razgraničenja                                       | 1.053         | -                          | -                 | 1.053          |
| Gotovina i gotovinski<br>ekvivalenti (A-vista depozit)                   | 2.987         | -                          | -                 | 2.987          |
| <b>Ukupno imovina</b>  | <b>64.230</b> | <b>49.583</b>              | <b>173.374</b>    | <b>287.187</b> |
| 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<br>razgraničenja                                       | 852           | -                          | -                 | 852            |
| <b>Ukupno obaveze</b>  | <b>17.426</b> | <b>-</b>                   | <b>269.761</b>    | <b>287.187</b> |
| <b>Neto ročna neusklađenost</b>  |               |                            |                   |                |
| <b>31.12.2021.</b>   | <b>46.804</b> | <b>46.804</b>              | <b>(96.387)</b>   | <b>-</b>       |
| <b>Kumulativni gep likvidnosti</b>                                       | <b>46.804</b> | <b>96.387</b>              | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| <b>Neto ročna neusklađenost</b>  |               |                            |                   |                |
| <b>31.12.2020.</b>   | <b>25.981</b> | <b>55.000</b>              | <b>129.224</b>    | <b>222.653</b> |
| <b>Kumulativni gep likvidnosti</b>                                       | <b>38.429</b> | <b>93.429</b>              | <b>222.653</b>    | <b>-</b>       |

## 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<br>u hiljadama RSD | Udeo u imovini<br>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%                         |
| <b>Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2021.</b>               | <b>253.318</b>           | <b>88,21%</b>                 |
| <b>Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2020.</b>               | <b>231.715</b>           | <b>93,68%</b>                 |

## 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                    |
| <b>Ukupno 2021.</b>  | <b>22.656</b> | <b>153.241</b> | -      | <b>175.897</b> | <b>175.897</b>            |

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                    |
| <b>Ukupno 2020.</b>                         | <b>22.401</b> | <b>129.224</b> | -      | <b>151.625</b> | <b>151.625</b>            |

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                    |
| <b>Ukupno 2021.</b>               | -      | <b>77.421</b> | -       | <b>77.421</b> | <b>77.421</b>             |

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                    |
| <b>Ukupno 2020.</b>               | -      | <b>80.090</b> | -       | <b>80.090</b> | <b>80.090</b>             |

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. -<br>31.12.2021. | 01.01. -<br>31.12.2020. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>U hiljadama RSD</b>                             |                         |                         |
| 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                   |
| <b>Ukupno</b>                                      | <b>124.233</b>          | <b>77.189</b>           |

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

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. -<br>31.12.2021. | 01.01. -<br>31.12.2020. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>U hiljadama RSD</b>   |                         |                         |
| 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                   |
| <b>Ostali lični rashodi i naknade</b>                                      | <b>252</b>              | <b>158</b>              |
| <b>Ukupno</b>  | <b>40.645</b>           | <b>33.334</b>           |

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

## 10 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

|  | 01.01. -<br>31.12.2021. | 01.01. -<br>31.12.2020. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>U hiljadama RSD</b>                               |                         |                         |
| 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                   |
| <b>Ukupno</b>  | <b>16.860</b>           | <b>19.808</b>           |

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. -<br>31.12.2021. | 01.01. -<br>31.12.2020. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>U hiljadama RSD</b>                                    |                         |                         |
| 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                   |
| <b>Pozitivne kursne razlike</b>                           | <b>3</b>                | <b>20</b>               |
| <b>Ukupno</b>   | <b>7.069</b>            | <b>6.929</b>            |

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, umanjenih za ispravku vrednosti (amortizaciju) kao i dodatnih ulaganja su prikazani u tabeli:

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

## 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%         |
| <b>Ukupno 2020. godina</b> |             |                    |        | <b>129.224</b>     |               |                |

| 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%          |
| <b>Ukupno 2021. godina</b> |             |                    |        | <b>153.241</b>     |               |                |

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<br>RSD | Datum<br>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.      |
| <b>Ukupno na dan 31.12.2021.</b> | <b>75.000</b>      |                  |
| <b>Ukupno na dan 31.12.2020.</b> | <b>70.000</b>      |                  |

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 hiljadama RSD  | 31.12.2021.   | 31.12.2020.  |
|--|---------------|--------------|
| 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           |
| Ostala potraživanja  | 4             | 252          |
| <b>Ukupno</b>  | <b>12.683</b> | <b>8.454</b> |

## 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 hiljadama RSD                                | 31.12.2021.    | 31.12.2020.    |
|--|----------------|----------------|
| 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         |
| <br>   |                |                |
| <b>Stanje na dan bilansa</b>                   | <b>266.620</b> | <b>232.944</b> |

## 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        |
| <b>Ukupno</b>                                | <b>1.030</b> | <b>3.614</b> |

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

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

## 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 hiljadama RSD                   | 31.12.2021. | 31.12.2020. |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <b>BILANS STANJA</b>              |             |             |
| <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. -    | 01.01. -    |
| U hiljadama RSD                   | 31.12.2021. | 31.12.2020. |
| <b>BILANS USPEHA</b>              |             |             |
| <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 očekivati 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 poslovanje. 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

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

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

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

## **30 Lizing u skladu sa IFRS 16 (nastavak)**

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

**Dospeće:**

|   |              |
|---|--------------|
| -do jedne godine                        | 1.461        |
| -do dve godine                          | 555          |
| -do tri godine                          | 95           |
| <b>Stanje na dan 31. decembra 2021.</b> | <b>2.111</b> |

U nastavku su iznosi prepoznati u bilansu uspeha Društva:

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

## **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

---

Zakonski zastupnik Društva