



KPMG d.o.o. Beograd
Milutina Milankovića 1J
11070 Beograd
Srbija

Tel.: +381 (0)11 20 50 500
Faks: +381 (0)11 20 50 550
www.kpmg.com/rs

Izveštaj nezavisnog revizora

Aкционарима

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

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo”), koji se sastoje od:

- bilansa stanja na dan 31. decembra 2020. godine;
 - i za period od 1. januara do 31. decembra 2020. godine:
 - bilansa uspeha;
 - izveštaja o ostalom rezultatu;
 - izveštaja o promenama na kapitalu;
 - izveštaja o tokovima gotovine;
- kao i
- napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja
- („finansijski izveštaji”).

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2020. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima u Republici Srbiji.

Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naša odgovornost u skladu sa tim standardima je detaljnije opisana u delu izveštaja Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za

međunarodne etičke standarde za računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) zajedno sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Ostale informacije

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju Godišnji izveštaj o poslovanju za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2020. godine.

Naše mišljenje o finansijskim izveštajima ne obuhvata ostale informacije i, osim ako nije drugačije izričito navedeno u našem izveštaju, ne izražavamo bilo koju vrstu zaključka kojim se pruža uveravanje o istim.

U vezi sa našom revizijom finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pregledamo ostale informacije i pri tom razmotrimo da li postoji materijalno značajna nedoslednost između njih i finansijskih izveštaja ili naših saznanja stečenih tokom revizije, ili da li su na bilo koji drugi način, materijalno pogrešno prikazane.

Samo na osnovu rada koji smo obavili tokom revizije finansijskih izveštaja, po našem mišljenju, informacije koje su date u Godišnjem izveštaju o poslovanju za finansijsku godinu za koju su finansijski izveštaji pripremljeni po svim materijalno značajnim pitanjima, su:

- usklađene sa finansijskim izveštajima i
- pripremljene u skladu sa važećim zakonskim odredbama.

Dodatno, u svetu saznanja i razumevanja o Društva i njegovom okruženju stečenih tokom naše revizije, od nas se zahteva da saopštimo ako utvrdimo materijalno značajne pogrešne navode u Godišnjem izveštaju o poslovanju i da istaknemo prirodu tih navoda. U tom smislu, ne postoji ništa što bi trebalo da saopštimo.

Odgovornost rukovodstva i lica zaduženih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima u Republici Srbiji kao i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje rukovodstvo smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronestere ili zbog grešaka u radu.

Prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno da proceni sposobnost Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, i da obelodani, ako je to primenljivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i korišćene pretpostavke stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili ima nameru da obustavi poslovanje, ili nema nijednu realnu alternativu osim to i da uradi.

Lica zadužena za upravljanje su odgovorna za nadzor procesa finansijskog izveštavanja u Društву.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj jeste da steknemo razumni nivo uveravanja da li finansijski izveštaji uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronestere ili zbog grešaka u radu, i da izdamo izveštaj revizora koji sadrži

naše mišljenje. Razuman nivo uveravanja je visok stepen uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija obavljena u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog

revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno značajnu grešku ako ona postoji. Greške mogu nastati zbog pronevere ili greške u radu i smatraju se materijalno značajnim ako se razumno može očekivati da bi one, pojedinačno ili zbirno, mogle uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao sastavni deo revizije u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosvđivanje i održavamo profesionalni skepticizam u toku obavljanja revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procenjujemo rizike od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, kreiramo i sprovodimo revizorske procedure kao odgovor na te rizike, i pribavljamo dovoljne i odgovarajuće revizorske dokaze koji pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja. Rizik da neće biti otkrivene materijalno značajne greške nastale zbog pronevere je veći od onog koji se odnosi na greške u radu, budući da pronevera može uključiti udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno prikazivanje, ili izbegavanje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju sa ciljem kreiranja revizorskih procedura koje su odgovarajuće za date okolnosti, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva.

— Ocenjujemo primerenost primenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procena i povezanih obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.

— Donosimo zaključak o opravdanosti primene načela stalnosti poslovanja kao primenjene računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, o tome da li postoji materijalna neizvesnost u pogledu događaja ili okolnosti koji mogu značajno dovesti u pitanje sposobnost Društva da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u našem izveštaju revizora skrenemo pažnju na relevantna obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci su zasnovani na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu uticati da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

— Ocenjujemo opštu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li finansijski izveštaji prikazuju osnovne poslovne promene i događaje na način kojim je postignuto njihovo objektivno prikazivanje.

Saopštavamo licima zaduženim za upravljanje, između ostalog, pitanja u vezi sa planiranim obimom i dinamikom revizije i značajnim revizorskim nalazima, uključujući i bilo koje značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali u toku naše revizije.

KPMG d.o.o. Beograd

Nikola Đenić
Licencirani ovlašćeni revizor



Beograd, 9. april 2021. godine

Obrazac 1

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima											
2	1	3	6	0	4	9	0	6	6	3	0
Matični broj				Šifra delatnosti						PIB	
Poslovno ime:				Društvo za upravljanje investicionim fondovima Intesa Invest a.d. Beograd							
Sedište:				Milentija Popovića 7b, 11070, Beograd, Republika Srbija							

**BILANS STANJA
DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
na dan 31.12.2020. godine**

u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				tekucā godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
AKTIVA					
	A. STALNA IMOVINA (0002+0003+0004+0005+0009)	0001		144.113	141.293
00	I NEMATERIJALNA IMOVINA	0002	3.6, 13	14.889	8.514
01	II MATERIJALNA IMOVINA	0003			
02	III UČEŠĆA U KAPITALU	0004			
03 osim 032	IV DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0006+0007+0008)	0005		129.224	132.779
030 i 039 (deo)	1. Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	0006			
031 i 039 (deo)	2. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0007	3.8, 14	129.224	132.779
033 i 039 (deo)	3. Ostali dugoročni finansijski plasmani	0008			
04	V DUGOROČNA POTRAŽIVANJA	0009			
	B. OBRTNA IMOVINA (0011+0012+0013+0022+0026)	0010		102.491	84.612
10 i 12	I ZALIHE I PLAĆENI AVANSI	0011			
11	II STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	0012			
	III POTRAŽIVANJA (0014+0015+0016+0017+0018+0019+0020+0021)	0013		78.454	75.270
200 i 209 (deo)	1. Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	0014	3.7, 15	8.116	5.250
201 i 209 (deo)	2. Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0015	3.7, 15	86	16
202 i 209 (deo)	3. Potraživanja po osnovu upravljanja portfoliom	0016			
203 i 209 (deo)	4. Potraživanja po osnovu investpcionog savetovanja	0017			
204 i 209 (deo)	5. Ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti	0018			
21	6. Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	0019			
22	7. Ostala potraživanja	0020	3.7, 15	70.252	70.004
25	8. Porez na dodatu vrednost	0021			
23 (osim 232)	IV. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0023+0024+0025)	0022		22.401	5.125
230	1. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0023			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
231 i 239 (deo)	2. Deo dugoročnog plasmana koji dospeva do jedne godine	0024			
233 i 239 (deo)	3. Ostali finansijski plasmani	0025	3.9, 16	22.401	5.125
24	V GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI	0026	3.10, 17	1.636	4.217
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0027			
28 osim 288	G. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0028	18	754	900
	D. UKUPNA BILANSNA AKTIVA (0001+0010+0027+0028)	0029		247.358	226.805
88	D. VANBILANSNA AKTIVA PASIVA	0030			
	A. KAPITAL (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409-0412-0415) ≥ 0	0401		232.944	216.187
30	I OSNOVNI KAPITAL	0402	3.11, 19	236.976	236.976
31	II UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0403			
32	III KAPITALNE REZERVE	0404			
33	IV REZERVE IZ DOBITKA	0405			
340	V REVALORIZACIONE REZERVE	0406			
341, 343	VI NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV	0407	3.11, 19	12.369	11.148
342, 344	VII NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV	0408	3.11, 19	4.237	
35	VIII NERASPOREĐENI DOBITAK (0410+0411)	0409		19.773	
350	1. Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	0410			
351	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0411	3.11, 19	19.773	
36	IX GUBITAK (0413+0414)	0412		31.937	31.937
360	1. Gubitak prethodnih godina	0413	3.11, 19	31.937	27.154
361	2. Gubitak tekuće godine	0414			4.783
032, 232	X OTKUPIJENE SOPSTVENE AKCIJE	0415			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0417+0418+0422)	0416		12.676	9.178
40	I DUGOROČNA REZERVISANJA	0417	3.12, 20	3.614	6.418
41	II DUGOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0419+0420+0421)	0418			
410, 411	1. Dugoročne hartije od vrednosti	0419			
412	2. Dugoročni krediti	0420			
413, 419	3. Ostale dugoročne finansijske obaveze	0421			
42, 43, 44 i 45	III KRATKOROČNE OBAVEZE (0423+0424+0425+0426+0427+0428+0429+0430)	0422		9.062	2.760
420	1. Kratkoročne hartije od vrednosti	0423			
421	2. Kratkoročni krediti	0424			
422	3. Obaveze po osnovu zakupa	0425			95
423	4. Deo dugoročnih finansijskih obaveza koji dospeva za plaćanje u roku do godinu dana	0426			
429	5. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0427			
43	6. Obaveze iz poslovanja	0428	3.13, 21	9.062	2.649
44	7. Obaveze za poreze i doprinose	0429	3.14, 23		16
45	8. Obaveze za porez na dodatu vrednost	0430			
468	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0431			
46 osim 468	G. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0432	22	1.738	1.440

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
47	D. OBAVEZE PO OSNOVU STALNE IMOVINE NAMENjENE PRODAJI I SREDSTAVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLjA	0433			
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA $(0408+0412+0415-0402+0403-0404-0405-0406-0407-0409) \geq 0 = (0416+0431+0432+0433-0029) \geq 0$	0434			
	E. UKUPNA BILANSNA PASIVA $(0401+0416 +0431+0432+0433-0434)$	0435		247.358	226.805
89	Ž. VANBILANSNA PASIVA	0436			

U Beogradu,
dana 08.04.2021. godine

J. Jelena Maletić

 Zakonski zastupnik društva

Obrazac 2

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima																												
2	1	3	6	0	4	9	0		6	6	3	0		1	1	0	5	3	8	7	1	0						
Matični broj					Šifra delatnosti								PIB															
Poslovno ime:															Društvo za upravljanje investicionim fondovima Intesa Invest a.d. Beograd													
Sedište:															Milentija Popovića 7b, 11070, Beograd, Republika Srbija													

BILANS USPEHA
DRUŠTVA ZA UPRAVLjANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
u periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine

u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena broj	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI					
	I POSLOVNI PRIHODI (1002+1003+1004)	1001		77.189	38.695
600, 601, 602, 609 (deo)	1. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	1002	3.2, 5	77.189	38.599
603, 604, 609 (deo)	2. Prihodi po osnovu obavljanja delatnosti investicionog društva	1003			
61	3. Dobici iz ostvarene razlike u ceni	1004			96
	II POSLOVNI RASHODI (1006+1007+1008+1009 +1010+1011)	1005		64.587	50.755
50	1. Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	1006	3.3, 6	8.596	5.853
52	2. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	1007	7	33.334	29.592
511	3. Troškovi amortizacije	1008	8	2.366	1.139
512	4. Troškovi rezervisanja	1009	9	483	235
51(osim 511 i 512), 53	5. Ostali poslovni rashodi	1010	3.4, 10	19.808	13.936
54	6. Gubici na ostvarenoj razlici u ceni	1011			
	III POSLOVNI DOBITAK (1001-1005)	1012		12.602	
	IV POSLOVNI GUBITAK (1005 -1001)	1013			12.060
64	V OSTALI PRIHODI	1014			
57	VI OSTALI RASHODI	1015			
	VII DOBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI (1012-1013+1014-1015)	1016		12.602	
	VIII GUBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI (1013-1012+1015-1014)	1017			12.060
B. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI					
63	I FINANSIJSKI PRIHODI	1018	3.5, 11	6.929	7.253
56	II FINANSIJSKI RASHODI	1019	3.5, 11	34	110
	III DOBITAK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI (1018 –1019)	1020		6.895	7.143
	IV GUBITAK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI (1019 –1018)	1021			
	V. DOBICI I GUBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE				
62-55	I DOBITAK OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI	1022	12	276	148
55-62	II GUBITAK OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI	1023			
	G. DOBICI I GUBICI IZ POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLjA				

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena broj	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
65-58	I DOBITAK IZ POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLjA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE, ISPRAVKE GREŠAKA RANIJIH PERIODA I PRENOS PRIHODA	1024			
58-65	II GUBITAK IZ POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLjA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE, ISPRAVKE GREŠAKA RANIJIH PERIODA I PRENOS PRIHODA	1025			
	D. REZULTAT PRE OPOREZIVANjA				
	I DOBITAK PRE OPOREZIVANjA (1016-1017+1020-1021+1022-1023+1024-1025)	1026		19.773	
	II GUBITAK PRE OPOREZIVANjA (1017-1016+1021-1020+1023-1022+1025-1024)	1027			4.769
	D. OREZ NA DOBITAK				
721	I PORESKI RASHOD PERIODA	1028	3.14.		14
722	II ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1029			
723	III ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1030			
	E. NETO REZULTAT				
	I NETO DOBITAK (1026-1027-1028-1029+1030)	1031		19.773	
	II NETO GUBITAK (1027-1026+1028+1029-1030)	1032			4.783
	Ž. ZARADA PO AKCIJII				
	I OSNOVNA ZARADA PO AKCIJI	1033			
	II UMANjENA (RAZVODNjENA) ZARADA PO AKCIJI	1034			

U Beogradu,
dana 08.04.2021. godine



Zakonski zastupnik društva

Obrazac 3

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima																			
2	1	3	6	0	4	9	0		6	6	3	0							
Matični broj					Šifra delatnosti					PIB									
Poslovno ime:	Društvo za upravljanje investicionim fondovima Intesa Invest a.d. Beograd																		
Sedište:	Milentija Popovića 7b, 11070, Beograd, Republika Srbija																		

**IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU
DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA**
za period od 01.01. do 31.12.2020. godine

u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	I NETO DOBITAK (AOP 1031)	2001	3.11, 20	19.773	
	II NETO GUBITAK (AOP 1032)	2002			4.783
	B. OSTALI SVEOBUVATNI DOBITAK ILI GUBITAK				
	a) Stavke koje neće biti reklassifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
340	1. Promene revalorizacije				
	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003			
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004			
341, 342	2. Nerealizovani dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
	a) dobici	2005			
	b) gubici	2006			
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklassifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
343, 344	1 Nerealizovani gubici i dobici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju				
	a) dobici	2007	3.11, 20	1.221	9.915
	b) gubici	2008	3.11, 20	4.237	-
	I DOBITAK PO OSNOVU POREZA KOJI SE ODNOSSI NA OSTALI REZULTAT PERIODA	2009			
	II GUBITAK PO OSNOVU POREZA KOJI SE ODNOSSI NA OSTALI REZULTAT PERIODA	2010			
	III UKUPAN OSTALI SVEOBUVATNI DOBITAK (2003+2005+2007+2009) - (2004+2006+2008+2010) ≥ 0	2011			9.915
	IV UKUPAN OSTALI SVEOBUVATNI GUBITAK (2004+2006+2008+2010) - (2003+2005+2007+2009) ≥ 0	2012		3.016	
	V. UKUPAN NETO SVEOBUVATNI REZULTAT PERIODA				
	I UKUPAN NETO SVEOBUVATNI DOBITAK (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013		16.757	5.132
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2014			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2015			
	II UKUPAN NETO SVEOBUVATNI GUBITAK (2002-2001+2012-2011) ≥ 0	2016			
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2017			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2018			

U Beogradu,
dana 08.04.2021. godine


 Intesa Invest d.o.o.
 Milentija Maletić
 Zakonski zastupnik društva

2	1	3	6	0	4	9	0		6	6	3	0		1	1	0	5	3	8	7	1	0
		Matični broj							Šifra delatnosti												PIB	
Poslovno ime:	Društvo za upravljanje investicionim fondovima Intesa Invest a.d. Beograd																					
Sedište:	Milentija Popovića 7b, 11070, Beograd, Republika Srbija																					

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
u periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine**

u hiljadama dinara

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala								Komponente ostalog rezultata								Ukupan kapital $\sum(\text{red b kol 3 do kol 11}) - \sum(\text{red a kol 3 do kol 11})$	Gubitak iznad visine kapitala $\sum(\text{red a kol 3 do kol 11}) - \sum(\text{red b kol 3 do kol 11}) \geq 0$		
		AOP	30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani a neuplaćeni kapital	AOP	32 i 33 Rezerve	AOP	36 Gubitak	AOP	032 i 232 Otkupljene sopstvene akeije	AOP	35 Neraspoređeni dubitak	AOP	340 revalor rezerve	AOP	341, 343 nerealizovani dobici po osnovu HOV	AOP	342, 344 nerealizovani gubici po osnovu HOV	AOP	AOP
1	2	3	4	5	6	7	8														
1	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.2019.																				
	a) dugovni saldo računa	4001	4019		4037		4055	27.154	4073		4091		4109		4127		4145	325	4163	211.055	4172
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika																				
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4003	4021		4039		4057		4075		4093		4111		4129		4147		4164	4173	
3	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01. 2019.																				
	a) korigovani dugovni saldo računa ($1a + 2a - 2b \geq 0$)	4005	4023		4041		4059	27.154	4077		4095		4113		4131		4149	325	4165	211.055	4174
	b) korigovani potražni saldo računa ($1b - 2a + 2b \geq 0$)	4006	236.976	4024		4042		4060		4078		4096		4114		4132	1.558	4150			

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala										Komponente ostalog rezultata						Ukupan kapital [\sum (red b kol 3 do kol 11) - \sum (red a kol 3 do kol 11)] - [\sum (red b kol 3 do kol 11)] ≥ 0	Gubitak iznad visine kapitala [\sum (red a kol 3 do kol 11) - [\sum (red b kol 3 do kol 11)]] ≥ 0
		AOP 30 Osnovni kapital	AOP 31 Upisani a neuplaćeni kapital	AOP 32 i 33 Rezerve	AOP 36 Gubitak	AOP 032 i 232 Otkupljene sopstvene akecije	AOP 35 Neraspoređeni dobitak	AOP 340 revalor. rezerve	AOP 341, 343 nerealizovani dobici po osnovu HOV	AOP 342, 344 nerealizovani gubici po osnovu HOV	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP			
1	2	3	4	5	6	7	8												
	Promene u prethodnoj 2019. godini																		
4	a) promet na dugovnoj strani računa	4007	4025	4043	4061	4.783	4079	4097	4115	4133	4151					4166	5.132	4175	
	b) promet na potražnoj strani računa	4008	4026	4044	4062		4080	4098	4116	4134	9.590	4152	325						
	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2019.																		
5	a) dugovni saldo računa $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4009	4027	4045	4063	31.937	4081	4099	4117	4135	4153					4167	216.187	4176	
	b) potražni saldo računa $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4010	236.976	4028	4046	4064		4082	4100	4118	4136	11.148	4154						
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika																		
6	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4011	4029	4047	4065		4083	4101	4119	4137	4155					4168	4177		
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4012	4030	4048	4066		4084	4102	4120	4138	4156								
	Korigovano početno stanje tekuće godina na dan 01.01.2020.																		
7	a) korigovani dugovni saldo računa $(5a + 6a -$ $6b) \geq 0$	4013	4031	4049	4067	31.937	4085	4103	4121	4139	4157	-				4169	216.187	4178	
	b) korigovani potražni saldo računa $(5b - 6a +$ $6b) \geq 0$	4014	236.976	4032	4050	4068		4086	4104	4122	4140	11.148	4158						
	Promene u tekućoj 2020. godini																		
8	a) promet na dugovnoj strani računa	4015	4033	4051	4069		4087	4105	4123	4141	4159	4.237				4170	16.757	4179	
	b) promet na potražnoj strani računa	4016	4034	4052	4070		4088	4106	19.773	4124	4142	1.221	4160						

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala										Komponente ostalog rezultata						Ukupan kapital $\sum(\text{red b kol 3 do kol 11}) - \sum(\text{red a kol 3 do kol 11}) \geq 0$	Gubitak iznad visine kapitala $\sum(\text{red a kol 3 do kol 11}) - \sum(\text{red b kol 3 do kol 11}) \geq 0$		
		AOP	30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani a neuplaćeni kapital	AOP	32 i 33 Rezerve	AOP	36 Gubitak	AOP	032 i 232 Otkupljene sopstvene akeije	AOP	35 Neraspoređeni dobitak	AOP	340 revalor rezerve	AOP	341, 343 nerealizovani dobici po osnovu HOV	AOP	342, 344 nerealizovani gubici po osnovu HOV	AOP	
1	2	3	4	5	6	7	8														
9	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2020.																				
	a) dugovni saldo računa $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4017	4035	4053	4071	31.937	4089		4107		4125		4143		4161		4.237	4171	232.944	4180	
	b) potražni saldo računa $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4018	236.976	4036	4054	4072	4090		4108	19.773	4126		4144	12.369	4162						

U Beogradu,
dana 08.04.2021. godine

Zakonski zastupnik društva



Ivana Matić

Ivana Matić

Ivana Matić

Ivana Matić

Obrazac 4

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima															
2	1	3	6	0	4	9	0	6	6	3	0				
Matični broj				Šifra delatnosti				PIB							
Poslovno ime:				Društvo za upravljanje investicionim fondovima Intesa Invest a.d. Beograd											
Sedište:				Milentija Popovića 7b, 11070, Beograd, Republika Srbija											

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
DRUŠTVA ZA UPRAVLjANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA**
u periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine

u hiljadama dinara

Pozicija	AOP	Iznos	
		tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	74.333	44.719
1. Prilivi od naknade za upravljanje fondovima	3002	72.414	33.649
2. Prilivi od naknade za kupovinu investicionih jedinica	3003		
3. Prilivi od naknade za otkup investicionih jedinica	3004	1.839	468
4. Prilivi od naknade za upravljanje portfoliom klijenata	3005		
5. Prilivi po osnovu obavljanja delatnosti investicionog savetnika	3006		
6. Ostali prilivi	3007	80	10.602
II ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3009+3010+3011)	3008	58.745	93.777
1. Odlivi po osnovu rashoda od upravljanja fondovima	3009	0	
2. Odlivi po osnovu rashoda iz drugih poslovnih aktivnosti	3010	58.745	93.777
3. Ostali odlivi	3011		
III NETO PRILIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001- 3008)	3012	15.588	
IV NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3008-3001)	3013		49.058
B. TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (3015+3016+3017)	3014	167.591	173.505
1. Prilivi od prodaje materijalnih i nematerijalnih ulaganja	3015		
2. Prilivi od prodaje (naplate) dugoročnih finansijskih ulaganja	3016	5.803	5.803
3. Ostali prilivi	3017	161.788	167.702
II ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (3019+3020+3021)	3018	185.748	144.824
1. Odlivi po osnovu materijalnih i nematerijalnih ulaganja	3019	8.748	4.824
2. Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	3020		
3. Ostali odlivi	3021	177.000	140.000
III NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (3014- 3018)	3022		28.681
IV NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (3018-3014)	3023	18.157	
V. TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3025+3026+3027+3028)	3024		46.240
1. Prilivi od emisije akcija	3025		
2. Prilivi od dugoročnih kredita	3026		
3. Prilivi od kratkoročnih kredita	3027		46.240
4. Ostali prilivi	3028		
II ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3030+3031+3032+3033+3034)	3029		46.318
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	3030		
2. Odlivi za otplate dugoročnih kredita	3031		
3. Odlivi za otplate kratkoročnih kredita	3032		46.318

Pozicija	AOP	Iznos	
		tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4
4. Odlivi za dividende	3033		
5. Ostali odlivi	3034		
III NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3024-3029)	3035		
IV NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3029-3024)	3036		78
G. NETO PRILIV GOTOVINE (3012+3022 +3035-3013-3023-3036)	3037		
D. NETO ODLIV GOTOVINE (3013+3023+3036-3012-3022-3035)	3038	2.569	20.455
D. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	3039	4.217	24.699
E. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3040	20	7
Ž. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3041	32	34
Z. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (AOP 0026) (3037-3038+3039+3040-3041)	3042	1.636	4.217

U Beogradu,
dana 08.04.2021. godine



Zakonski zastupnik društva



**INTESA
INVEST**

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

Napomene uz finansijske izveštaje
za period 1. januar - 31. decembar 2020. godine

Beograd, 8. april 2021. godine

SADRŽAJ

1	Osnovni podaci.....	1
2	Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja	3
2.1	Izjava o usklađenosti.....	3
2.2	Pravila procenjivanja.....	5
2.3	Načelo stalnosti poslovanja („going concern”).....	5
2.4	Funkcionalna i izveštajna valuta	5
2.5	Korišćenje procenjivanja	5
2.6	Konsolidacija	6
3	Pregled osnovnih računovodstvenih politika.....	7
3.1	Poslovne promene u stranoj valuti	7
3.2	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	7
3.2.1	<i>Prihodi od naknada za upravljanje fondovima</i>	7
3.2.2	<i>Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica</i>	8
3.2.3	<i>Prihodi od naknada za otkup investicionih jedinica</i>	8
3.3	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	8
3.4	Ostali poslovni rashodi.....	9
3.5	Finansijski prihodi i rashodi.....	9
3.6	Nematerijalna imovina.....	9
3.7	Potraživanja.....	9
3.8	Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	10
3.9	Kratkoročni finansijski plasmani	10
3.10	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10
3.11	Kapital	10
3.12	Dugoročna rezervisanja	11
3.13	Kratkoročne obaveze	11
3.14	Porez na dobit	11
4	Sistem upravljanja rizicima	12
4.1.	Tržišni rizik.....	12
4.1.1	<i>Rizik promena cena hartija od vrednosti</i>	13
4.1.2	<i>Valutni rizik</i>	13
4.1.3	<i>Rizik promena kamatnih stopa</i>	13
4.2.	Rizik likvidnosti.....	14
4.3.	Operativni rizik.....	15
4.4.	Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima	16
4.5.	Kreditni rizik	16
4.6.	Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza.....	17
4.7.	Uticaj COVID 19 na poslovanje Društva	19
5	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima.....	20
6	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	20
7	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi.....	21
8	Troškovi amortizacije	21
9	Troškovi rezervisanja	21
10	Ostali poslovni rashodi.....	22
11	Finansijski prihodi i finansijski rashodi.....	23
11.1	Finansijski prihodi	23
11.2	Finansijski rashodi	23

12	Dobici od usklađivanja vrednosti imovine	23
13	Nematerijalna imovina.....	24
14	Dugoročni finansijski plasmani - hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	24
15	Potraživanja.....	25
16	Kratkoročni finansijski plasmani	25
17	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	25
18	Aktivna vremenska razgraničenja	26
19	Kapital	26
19.1	Struktura kapitala.....	26
19.2	Minimalni osnovni kapitala Društva	26
20	Dugoročna rezervisanja	27
21	Kratkoročne obaveze	27
22	Pasivna vremenska razgraničenja	27
23	Porez na dobit	28
24	Povezana pravna lica.....	28
25	Potencijalne obaveze	29
25.1	Okvirni krediti.....	29
25.2	Sudski sporovi	29
25.3	Neusaglašene obaveze i potraživanja	29
26	Događaji nakon datuma bilansa.....	29

1 Osnovni podaci

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima 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 investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 46/2006, 51/2009, 31/2011 i 115/2014), Zakonom o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 – dr. zakon, 5/2015, 44/2018 i 95/2018) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 15/2009, 76/2009, 41/2011, 44/2012, 94/2013, 5/2015, 13/2018 i 70/2018).

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.

Dana 24.09.2020. godine Komisija za hartije od vrednosti je izdala rešenje br. 2/5-120-2444/5-20 kojim je izvršeno usklađivanje poslovanja Društva u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 61/2020). Tom prilikom Društvo je promenilo naziv u Društvo za upravljanje investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd. Novi naziv Društva je registrovan u Agenciji za privredne registre dana 05.10.2020. godine rešenjem br. BD 70534/2020.

Na dan 31. decembar 2020. godine broj zaposlenih u Društvu iznosi 10.

Na dan 31. decembar 2020. godine Društvo upravlja sa dva 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.

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 2020. godine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond ima ukupno 1.272 člana i neto imovina UCITS fonda iznosi RSD 4.279.423 hiljada. Promene u broju članova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda su prikazane u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2019.
Broj članova Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	1.180	551
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	296	685
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(204)	(56)
Ukupno	1.272	1.180

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

	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2019.
Broj članova Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda		
Broj članova na početku perioda	1.275	289
Broj članova koji su pristupili UCITS fondu	876	1.184
Broj članova koji su istupili iz UCITS fondu	(311)	(198)
Ukupno	1.840	1.275

Komisija za hartije od vrednosti je izdala Rešenje o davanju saglasnosti na pravila, prospekt i ključne informacije Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda, broj rešenja 2/5-120-2454/6-20 od 24.09.2020. i Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda, broj rešenja 2/5-120-2455/6-20 od 24.09.2020. godine kojim je utvrđeno da je Društvo uskladilo poslovanje oba UCITS fonda sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“, br. 73/2019).

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. 62/2013, 30/2018 i 73/2019 – 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.

Društvo je izvršilo usklađivanje poslovanja sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“, br. 73/2019) dana 24.09.2020. godine na osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti, rešenje br. 2/5-120-2444/5-20.

Otvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom kojima upravlja Društvo na dan 31. decembar 2020. godine, sastavljaju finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

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

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u „Službenom glasniku RS“ br. 35 od 27. marta 2014. godine.

Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine.

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koje 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 izdata od Komiteta za tumačenje 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 401-00-4980/2019-16, počeće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2020. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2019. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje).

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. 15/2014, 137/2014 i 143/2014 i 25/2018), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, a koji mogu odstupiti od zahteva MSFI, a koji nije usaglašen sa navedenim prevodom. S tim u vezi Društvo ne primenjuje navedeni prevoda MSFI u ovim finansijskim izveštajima za 2020, kao ni za 2019. godinu.

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.

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 se nije odlučilo za dobrovoljnu primenu navedenog prevoda MSFI u ovim finansijskim izveštajima za 2020. godinu.

Društvo trenutno radi na proceni uticaja koji će imati primena novog Pravilnika o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za društva za upravljanje, kao i novi prevedeni MSFI (utvrđeni Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine i Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine). Na dan odobravanja ovih finansijskih izveštaja Društvo još ne raspolaže procenjenim potencijalnim efektima koje mogu imati na finansijske izveštaje Društva u periodu njihove početne primene.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na priložene finansijske izveštaje. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

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 2019. godine i na dan 31. decembar 2019. godine.

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.

2.3 Načelo stalnosti poslovanja („going concern“)

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

2.4 Funkcionalna i izveštajna valuta

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

2.5 Korišćenje procenjivanja

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

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

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

Informacije o oblastima kod kojih postoji veći stepen procene i koje mogu imati značajan efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Utvrđivanje fer vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

Fer vrednost navedenih finansijskih sredstava koja se odnose na dužničke hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija se odmerava na osnovu:

- a) njihove cene na zatvaranju na dan vrednovanja na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti;
 - b) interno razvijenog modela koji se bazira na Nelson Siegelovom modelu nelinearne interpolacije. Vrednovanje dužničkih hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija podrazumeva utvrđivanje fer vrednosti ovih hartija za dan za koji se vrši obračun (dan t). 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.
- Nematerijalna imovina

Procjenjeni vek korišćenja nematerijalne imovine je objašnjen u okviru napomene 3.6.

2.6 Konsolidacija

Ovi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva. Društvo nema ulaganja u zavisna i pridružena pravna lica.

3 Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 1. januara 2020. do 31. decembra 2020. 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 2019. godinu.

3.1 Poslovne promene u stranoj valuti

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

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31.12.2020.	31.12.2019.
EUR	117,5802	117,5928

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
Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond	0,70% (od osnivanja do 30. juna 2021.)	1,00%
Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond	0,40% (od osnivanja do 31. marta 2019.)	0,80%

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.

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.

3.3 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

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

3.4 Ostali poslovni rashodi

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

3.5 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 raspoloživa za prodaju, 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 imovina

Nematerijalna imovina je iskazana po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti.

Početno priznavanje nematerijalne 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 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 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 imovine vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je sredstvo stavljen u upotrebu.

Procenjeni vek trajanja nematerijalne 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.

3.7 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.

Ostala potraživanja obuhvataju depozite po osnovu deponovanih sredstava kod poslovnih banaka.

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 raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva. Klasifikovana su kao raspoloživa za prodaju, s namerom da se prodaju kada se za to stvore odgovarajući uslovi, ali ne u roku kraćem od godinu dana.

Nakon početnog priznavanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju naknadno se odmeravaju po fer vrednosti na način kako je to objašnjeno u okviru napomene 2.5. Korišćenje procenjivanja.

Promene po osnovu fer vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju evidentiraju se u okviru pozicije kapitala kao nerealizovani dobitci (gubici) po osnovu HOV, dok se se prihod od kamata evidentira metodom efektivne kamatne stope kao prihod perioda u okviru finansijskih prihoda bilansa uspeha.

3.9 Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju ulaganja u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom.

Kratkoročni finansijski plasmani se inicijalno vrednuju po fer vrednosti dok se naknadno vrednuju po tržišnim cenama na zatvaranju aktivnog tržišta.

3.10 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.

3.11 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.

3.12 Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za bonuse zaposlenih, otpremnine zaposlenih za odlazak u penziju nakon ispunjenih zakonom propisanih uslova i rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih. Rezervisanje sredstava za otpremnine, kao i za neiskorišćene godišnje odmore, formirano je na bazi izveštaja nezavisnog aktuara i iskazano je u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

3.13 Kratkoročne obaveze

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

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

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

3.14 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 2020. godinu (ista je i za 2019. godinu) i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u Bilansu uspeha korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Ove korekcije uključuju uglavnom korekcije za rashode koje ne umanjuju poresku osnovicu i povećanje za kapitalne dobitke.

Zakon o porezu na dobit ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju porez na imovinu, poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim poreskim i opštim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru poslovnih rashoda.

S obzirom da je rok za podnošenje poreskog bilansa za 2020. poslovnu godinu 30. jun 2021. godine, Društvo nije izvršilo studiju transfernih cena za 2020. godinu. Rukovodstvo smatra da nema materijalno značajnih efekata na 2020. 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, kontrolu usklađenosti i sprečavanje pranja novca je nadležno za sprovođenje aktivnosti upravljanja rizicima u Društvu i o svojim aktivnostima izveštava Direktora Društva i Nadzorni odbor.

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

Društvo je uspostavilo sistem upravljanja rizicima sa posebnim osvrtom na:

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

Najznačajnija interna akta koja regulišu oblast upravljanja rizicima su sledeća:

- 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.

4.1.1 Rizik promena cena hartija od vrednosti

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

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

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

	Efekat povećanja kamatne stope 100 b.p.	Efekat povećanja kamatne stope 200 b.p.
U hiljadama RSD		
Valuta imovine		
RSD	(4.774)	(9.260)
EUR	-	-
Ukupan efekat 2020	(4.774)	(9.260)
Ukupan efekat 2019	(5.931)	(11.466)

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 2020. 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.

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 227 dana. Svi depoziti dospevaju u 2021. godini.

Struktura finansijske imovine i finansijskih obaveza Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2020. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Varijabilna kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Dugoročni finansijski plasmani	-	129.224	-	129.224
Potraživanja	-	70.000	8.454	78.454
Kratkoročni finansijski plasmani	22.401	-	-	22.401
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	-	1.636	-	1.636
Ukupno imovina	22.401	200.860	8.454	231.715
Kratkoročne obaveze	-	-	9.062	9.062
Ukupno obaveze	-	-	9.062	9.062
Neto kamatna neusklađenost				
31.12.2020.	22.401	200.860	(608)	222.653
Neto kamatna neusklađenost				
31.12.2019.	5.125	206.996	(2.526)	214.647

S obzirom da je najveći deo imovine Društva plasiran u dugoročne finansijske plasmane, tj. u dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije, sa fiksnom kuponskom stopom, kao i potraživanja i gotovinu plasiranu po fiksnim kamatnim stopama, Društvo nije izloženo kamatnom riziku po tom osnovu.

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	129.224	129.224
Potraživanja	2.454	55.000	-	78.454
Kratkoročni finansijski plasmani	22.401	-	-	22.401
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (a vista depozit)	1.636	-	-	1.636
Ukupno finansijska imovina	47.491	55.000	129.224	231.715
Kratkoročne obaveze	9.062	-	-	9.062
Ukupno finansijske obaveze	9.062	-	-	9.062
Neto ročna neusklađenost				
31.12.2020.	38.429	55.000	129.224	222.653
Kumulativni gep likvidnosti	38.429	93.429	222.653	
Neto ročna neusklađenost				
31.12.2019.	61.743	20.125	132.779	214.647
Kumulativni gep likvidnosti	61.743	81.868	214.647	

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 proistiće 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 (brand, 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.

4.4. 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 ispunи 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 2020. godine prikazana je kao što sledi:

	Iznos u hiljadama RSD	Udeo u imovini Društva u %
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (a vista depozit)	1.636	0,66%
Potraživanja	78.454	31,72%
Dugoročni finansijski plasmani	129.224	52,24%
Kratkoročni finansijski plasmani	22.401	9,06%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2020.	231.715	93,68%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2019.	217.391	95,85%

Gotovina i gotovinski ekvivalenti, kao i potraživanja koja se pre svega odnose na kratkoročne depozite kod banaka predstavljaju izloženost prema bankama, za koje Rukovodstvo Društva smatra da su dobrog boniteta. Dugoročni finansijski plasmani se odnose na izloženost prema Republici Srbiji po osnovu kuponskih državnih obveznica, dok se kratkoročni finansijski plasmani odnose na ulaganja u investicione jedinice fonda kojim Društvo upravlja.

Na dan 31. decembar 2020. 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 prevlađujućim tržišnim uslovima, a na osnovu računovodstvene politike.

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

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

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

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

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

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

U tabeli je prikazana vrednost finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrednosti u bilansu stanja Društva merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama fer vrednosti za 2020. godinu:

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

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti finansijskih instrumenata za 2019. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3:	Fer vrednost	Knjigo-vodstvena vrednost
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	-	132.779	-	132.779	132.779
Ostali finansijski plasmani - IJ	5.125	-	-	5.125	5.125
Ukupno 2019.	5.125	132.779	-	137.904	137.904

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 2020. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	1.636	-	1.636	1.636
Potraživanja	-	78.454	-	78.454	78.454
Ukupno 2020.	-	80.090	-	80.090	80.090

U nastavku je uporedni prikaz vrednosti za 2019. godinu:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	4.217	-	4.217	4.217
Potraživanja	-	75.270	-	75.270	75.270
Ukupno 2019.	-	79.487	-	79.487	79.487

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 celokupna potraživanja predstavljaju kratkoročnu finansijsku imovinu i to po osnovu depozita kod banaka i po osnovu naknada za upravljanje fondovima Društva.

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.

4.7. Uticaj COVID 19 na poslovanje Društva

Iako je rukovodstvo Društva sredinom prošle godine očekivalo značajniji negativni uticaj na poslovanje Društva, ostvareni poslovni rezultat na kraju 2020. godine je pokazao da je taj uticaj bio relativno ograničen. Društvo je 2020. godinu završilo sa istorijski najvišom imovinom pod upravljanjem, odnosno godišnjim rastom imovine pod upravljanjem od 50.6%. Dodatno, mesečni rast imovine pod upravljanjem u 2020. godini iznosio je oko RSD 353 miliona (rast je zabeležen svakog meseca, osim u martu).

Iz gore navedenog može se zaključiti da je COVID 19 imao limitiran uticaj na poslovanje Društva tokom 2020 godine.

5 Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju:

	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2019.
U hiljadama RSD		
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima		
Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond	28.490	16.644
Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond	46.791	21.532
	75.281	38.176
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	1.908	423
Ukupno	77.189	38.599

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Značajan rast imovine pod upravljanjem oba fonda kojima Društvo upravlja (EUR 36,1 miliona više u odnosu na 31.12.2019.) doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2020. godini.

6 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti obuhvataju:

	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2019.
U hiljadama RSD		
Transakcioni troškovi	9	12
Troškovi marketinga	49	3.438
Troškovi naknada posrednicima	8.538	2.403
Ukupno	8.596	5.853

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

7 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju:

	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2019.
U hiljadama RSD		
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	25.685	21.694
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	4.030	3.532
Troškovi službenih putovanja	92	231
Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	3.369	3.924
Ostali lični rashodi i naknade	158	211
Ukupno	33.334	29.592

8 Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije sastoje se od troškova amortizacije nematerijalne imovine u iznosu od RSD 2.366 hiljada (2018.: RSD 1.139 hiljada).

9 Troškovi rezervisanja

	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2019.
U hiljadama RSD		
Troškovi rezervisanja - Otpremnine	134	177
Troškovi rezervisanja - Neiskorišćeni godišnji odmor	349	58
Ukupno	483	235

10 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2019.
U hiljadama RSD		
Materijalni troškovi	35	77
Troškovi usluga	6.412	5.492
Troškovi goriva i telefona	238	294
Troškovi naknada za isticanje firme i ekološka taksa	403	236
Troškovi revizije	1.600	1.179
Troškovi reprezentacije	211	1.847
Troškovi kovertiranja i štampe	5.370	488
Troškovi zakupnina	1.140	1.143
Ostali rashodi	4.399	3.180
Ukupno	19.808	13.936

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.

Društvo u vlasništvu nema nekretnine i opremu, već za svoj rad koristi nekretnine i opremu osnivača Banca Intesa a.d. Beograd. Društvo po osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji zaključenom sa Banca Intesa a.d. Beograd plaća naknadu za korišćenje osnovnih sredstava i usluga podrške i tehničko operativnih poslova, dok po Ugovoru o zakupu zaključenom sa Banca Intesa a.d. Beograd, Društvo za svoj rad koristi poslovni prostor u ulici Milentija Popovića 7b u Beogradu, ukupne površine 59,6 m² na 6. spratu zgrade čiji je vlasnik Banca Intesa a.d. Beograd.

11 Finansijski prihodi i finansijski rashodi

11.1 Finansijski prihodi

Finansijski prihodi se odnose na:

	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2019.
U hiljadama RSD		
Prihodi od kamata	6.909	7.246
- na potraživanja (oročeni depoziti)	1.604	2.232
- na gotovinu i gotovinske ekvivalente (a-vista depoziti)	41	52
- po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	5.264	4.962
Pozitivne kursne razlike	20	7
Ukupno	6.929	7.253

Kamatna stopa na oročene depozite se kretala u rasponu od 1,55% do 3,3% na godišnjem nivou u periodu od 1. januara 2020. do 31. decembra 2020. godine.

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

11.2 Finansijski rashodi

Finansijski rashodi u iznosu od RSD 34 hiljade se odnose na rashode po osnovu zateznih kamata RSD 1 hiljada kao i na RSD 33 hiljade koje se odnose na negativne kursne razlike (2019.: RSD 110 hiljada).

12 Dobici od usklađivanja vrednosti imovine

Na dan 31. decembar 2020. godine Društvo je ostvarilo dobitke od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 276 hiljada (2019.: RSD 148 hiljada). Dobici se odnose na usklađivanje vrednosti investicionih jedinica koje Društvo ima u otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond.

13 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 01.01.2019	4.837
Dodatna ulaganja tokom 2019. godine	4.816
Amortizacija tokom 2019. godine	(1.139)
Stanje na dan 31.12.2019.	8.514
Stanje na dan 01.01.2020	8.514
Dodatna ulaganja tokom godine	8.741
Amortizacija tokom godine	(2.366)
Stanje na dan 31.12.2020.	14.889

14 Dugoročni finansijski plasmani - hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

Dugoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 129.224 hiljade (2019.: 132.779 hiljada) se odnose na ulaganja u obveznice emitovane od strane Republike Srbije koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju. Na dan 31. decembar 2020. godine imaju sledeću strukturu:

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

15 Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

	U hiljadama RSD	31.12.2020.	31.12.2019.
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje		8.116	5.250
- Intesa Invest Comfort Euro, UCITS fond		2.518	2.219
- Intesa Invest Cash Dinar, UCITS fond		5.598	3.031
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica		86	16
Potraživanja po osnovu depozita		70.000	70.000
Ostala potraživanja		252	4
Ukupno		78.454	75.270

Potraživanja po osnovu depozita u iznosu RSD 70.000 hiljada predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva kod 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 2% do 3%.

	U hiljadama RSD	Datum dospeća
Sberbank Srbija a.d. Beograd	10.000	11.06.2021.
Sberbank Srbija a.d. Beograd	15.000	01.02.2021.
Sberbank Srbija a.d. Beograd	15.000	05.11.2021.
Erste banka a.d. Novi Sad	30.000	02.11.2021.
Ukupno na dan 31.12.2020.	70.000	
Ukupno na dan 31.12.2019.		70.000

16 Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani iznose RSD 22.401 hiljadu na dan 31. decembar 2020. godine (2019.: RSD 5.125 hiljada) i odnose se na plasmane u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond, a na osnovu člana 6 Zakona o investicionim fondovima sa javnom ponudom.

17 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31. decembar 2020. godine Društvo na tekućem računu kod Banca Intesa a.d. Beograd poseduje iznos od RSD 1.636 hiljada (2019.: 4.217 hiljada).

18 Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja iznose RSD 754 hiljade (2019.: RSD 900 hiljada) i sastoje se od unapred plaćenih troškova za korišćenje Bloomberg terminala RSD 315 hiljada (2019.: RSD 319 hiljada) i obračunatih, a nenaplaćenih prihoda od kamata depozita RSD 439 hiljada (2019.: RSD 581 hiljada).

19 Kapital

19.1 Struktura kapitala

Struktura kapitala na dan 31. decembar 2020. godine je sledeća:

U hiljadama RSD	31.12.2020.	31.12.2019.
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Gubitak prethodnog perioda	(31.937)	(27.154)
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici	12.369	11.148
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	(4.237)	-
Gubitak tekuće godine	-	(4.783)
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	19.773	-
Stanje na dan bilansa	232.944	216.187

Društvo na dan 31. decembar 2020. 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.

19.2 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 2020. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 232.944 hiljada (EUR 1.981 hiljada), što je za RSD 218.246 hiljada (EUR 1.856 hiljada) iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125.000 u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2020. godine iznosi RSD 14.698 hiljada (EUR 125 hiljada).

20 Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2020.	31.12.2019.
Rezervisanja za bonuse zaposlenih	2.305	5.591
Rezervisanja za otpremnine	218	85
Rezervisanja za neiskorišćeni godišnji odmor	1.091	742
Ukupno	3.614	6.418

21 Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2020.	31.12.2019.
Obaveze po osnovu zakupa - Banca Intesa a.d. Beograd	-	95
Obaveze prema zaposlenima	-	21
Ostale obaveze iz poslovanja	5.810	2.628
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada - bonusi	3.252	-
Obaveze za poreze i doprinose	-	16
Ukupno	9.062	2.760

Ostale obaveze iz poslovanja 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.

22 Pasivna vremenska razgraničenja

Struktura pasivnih vremenskih razgraničenja:

U hiljadama RSD	31.12.2020.	31.12.2019.
Unapred obračunati troškovi revizije	1.600	1.178
Unapred obračunati troškovi premije osiguranja	-	122
Ostali unapred obračunati troškovi	138	140
Ukupno	1.738	1.440

23 Porez na dobit

Iako je Društvo u 2020. godini poslovalo sa dobitkom, nema obavezu plaćanja poreza na dobit usled gubitaka ostvarenih po poreskom bilansu u prethodnom periodu.

24 Povezana pravna lica

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembar 2020. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 1.1. - 31.12.2020. godine su prikazani kao što sledi:

	31.12.2020.	31.12.2019.
--	-------------	-------------

BILANS STANJA

Banca Intesa a.d. Beograd

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.636	4.217
Obaveze po osnovu zakupa	-	95
Ostale obaveze iz poslovanja	3.923	2.078

	01.01. -	01.01. -
	31.12.2020.	31.12.2019.
U hiljadama RSD		

BILANS USPEHA

Banca Intesa a.d. Beograd

Transakcioni troškovi	(6)	(6)
Troškovi naknada posrednicima	(8.539)	(2.403)
Troškovi usluga	(2.583)	(1.631)
Troškovi platnog prometa	(154)	(157)
Troškovi zakupnina	(1.140)	(1.143)
Rashodi po osnovu kamata	-	(78)
Prihodi po osnovu kamata	41	52
<i>Eurizon Capital SGR</i>		
Troškovi usluga	(609)	(358)

25 Potencijalne obaveze

25.1 Okvirni krediti

Na dan 31. decembar 2020. godine Društvo nema zaključene ugovore o primljenim kreditima.

25.2 Sudski sporovi

Na dan 31. decembar 2020. godine Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica niti se vodi sudski spor protiv Društva.

25.3 Neusaglašene obaveze i potraživanja

Društvo na dan 31.12.2020. nema neusaglašene obaveze i potraživanja.

26 Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Društva na dan 31. decembar 2020. godine.

U Beogradu,
dana 08.04.2021. godine



Zakonski zastupnik Društva

INTESA INVEST A.D. BEOGRAD

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

ZA 2020. GODINU

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2020. GODINU

Sadržaj

1.	Aktivnosti istraživanja i razvoja	1
2.	Intesa Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom	3
3.	Organizaciona struktura i poslovne aktivnosti	5
4.	Poslovanje Društva	6
5.	Poslovanje investicionih fondova	12
6.	Sistem upravljanja rizicima	17
7.	Ulaganja u cilju zaštite životne sredine	23
8.	Događaji nakon završetka poslovne godine	23
9.	Planovi za narednu poslovnu godinu.....	23

1. Aktivnosti istraživanja i razvoja

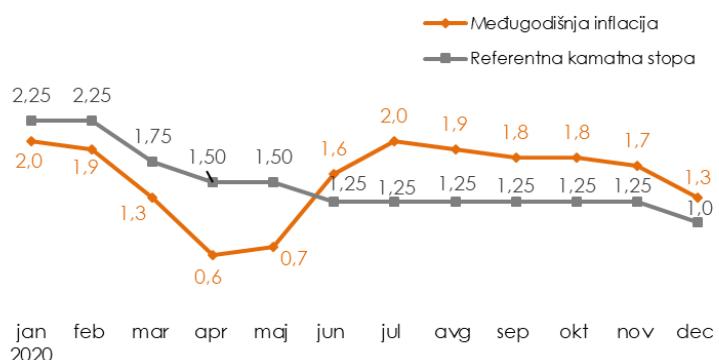
Dana 11.3.2020. godine Svetska zdravstvena organizacija proglašila je pandemiju korona virusa COVID-19. Početkom marta 2020. godine u Republici Srbiji se intenzivirala situacija oko COVID-19 krize. Ubrzo su identifikovani prvi slučajevi zaraženih novim virusom kada su krenule restriktivne mere Vlade Republike Srbije, 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.

Uvođenje sveobuhvatnih antikriznih i restriktivnih mera za suzbijanje širenja korona virusa COVID-19 je dovelo do negativnih socioekonomskih posledica na globalnom nivou, pri čemu je zabeležen najveći pad svetskog BDP još od kraja drugog svetskog rata.

Usled negativnih efekata pandemije koji su se osetili i u Srbiji, nakon zabeleženog rasta u prvom kvartalu, u drugom je BDP ostvario najoštriji pad u protekle dve decenije (realni pad od -6,2%). Usledile su ekspanzivne fiskalne i monetarne mere, kao i paket mera podrške privredi u cilju oporavka ekonomске aktivnosti, očuvanja radnih mesta i likvidnosti privrede, međutim uvedene epidemiološke mere su ostavile posledice rezultujući recesijom privrede. BDP Srbije je zabeležio oštar pad ali i dalje primetno blaži u odnosu na većinu evropskih zemalja, zahvaljujući strukturi naše ekonomije koja se većinski sastoji iz proizvodnje bazičnih, egzistencijalnih proizvoda čija je tražnja otpornija na efekte krize. U četvrtom kvartalu zabeležen je pad od -1,1% u odnosu na isti period prethodne godine, te je tako u godini za nama ostvaren prosečan pad BDP-a od -0,9% međugodišnje. Narodna banka Srbije u 2021. godini očekuje potpuni oporavak ekonomске aktivnosti sa stopom rasta BDP između 5% i 6% međugodišnje.

Inflatorni pritisci su ostali niski tokom cele godine, sa kretanjem bazne inflacije u rasponu između 1,5-2,0%. Međugodišnja inflacija se kretala u okviru inflacionog koridora Narodne banke Srbije od $3,0 \pm 1,5\%$ pre izbijanja krize (2,0%). Nakon izbijanja krize međugodišnja inflacija pada ispod inflacionog koridora uzrokovana visokom bazom cena povrća kao i padom cene naftnih derivata. U junu se njena vrednost vraća u okvire inflacionog cilja usled porasta cena duvana i voća. Potrošačke cene su u julu dostigle svoj sedmogodišnji prosek od 2,0% i u poređenju sa prethodnom godinom povećane su u proseku za 1,6%. Narodna Banka Srbije za 2021. godinu prognozira kretanje međugodišnje inflacije u donjem delu ciljanog inflacionog koridora.

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



Narodna banka Srbije je na vanrednoj sednici 11.03.2020. godine donela odluku o smanjenju referentne kamatne stope za 50 baznih poena na 1,75% kao i sužavanje koridora osnovnih kamatnih stopa sa $\pm 1,25\%$ na $\pm 1,0\%$ u odnosu na referentnu stopu. Dalje smanjenje referentne kamatne stpe je usledilo na sednicama u aprilu, junu i decembru, kada je smanjena za po 25 baznih poena u cilju dodatnog smanjenja kamatnih stopa na međubankarskom tržištu i omogućilo brži oporavak privrede kroz podršku rastu kreditne aktivnosti. Nakon četvrtog smanjenja u 2020. godini, referentna kamatna stopa iznosi 1% uz sužen koridor osnovnih kamatnih stopa sa $\pm 1,0\%$ na $\pm 0,9\%$ čime je kamatna stopa na depozitne olakšice smanjena na 0,1%, a stopa na kreditne olakšice na 1,9%. Narodna banka Srbije će u narednom periodu zadržati ekspanzivan pristup monetarnoj politici u cilju stimulisanja oporavka ekonomске aktivnosti.

Tokom 2020. godine Narodna banka Srbije je nastavila da primenjuje režim plivajućeg deviznog kursa, dok su intervencije na deviznom tržištu imale za cilj smanjenje prekomerne oscilacije deviznog kursa kao i očuvanje cenovne i finansijske stabilnosti. Uprkos krizi dinar je ostao stabilan tokom cele 2020. godine krećući u vrlo uskom rasponu između 117,5-117,6 dinara za euro.

Grafik 2 – Kretanje kursa dinara



Dinar je u 2020. godini usled pojačane neizvesnosti uzrokovane širenjem epidemije virusa bio izložen snažnim depresijskim pritiscima. U aprilu je Narodna banka Srbije intervenisala neto prodajom od 440 miliona evra i u maju 250 miliona evra, kada su se, usled priliva stranog kapitala i pojačane tražnje portfolio investitora za devizama, najviše osetili pritisci na domaću valutu. Depresijski pritisci su u periodu koji sledi značajno smanjeni dok su se u novembru ponovo javili aprsijacijski pritisci, kada je centralna banka intervenisala na kupovnoj strani prvi put od meseca januara. Tokom 2020. godine Narodna banka Srbije je neto kupila 285 miliona evra i neto prodala 1.450 miliona evra u cilju očuvanja stabilnosti domaće valute.

Na nivou opšte države u 2020. godini registrovan je deficit od 459,1 milijarde dinara. Vlada je u novembru usvojila rebalans budžeta prema kome je fiskalni deficit planiran na nivou od 8,8% BDP-a što je najveći nivo deficita od kada se objavljiju podaci za Srbiju. Fiskalni tokovi su osetili snažne uticaje, javni prihodi su pali usled usporavanja privredne aktivnosti dok su javni rashodi snažno porasli nakon sprovedenih izdavanja za zdravstvo i paketa antikriznih mera, pri čemu je paket mera za podršku privredi iznosio oko 5,7 milijardi evra (12,5% BDP-a). Prema usvojenom bužetu za 2021. godinu, planiran je deficit u iznosu od 178,5 milijardi dinara (3% BDP-a) na nivo koji je prethodno dogovoren sa MMF-om. Javni dug je na kraju 2020. godine dostigao vrednost od 26,7 milijardi evra (56,8% BDP-a).

Kako je ekonomija Srbije pokazala veću otpornost na šokove izazvane pandemijom virusa u odnosu na uporedive države, uz očuvanje stabilnosti finansijskog sistema i prognoza vraćanja javnih finansija u stanje ravnoteže od 2021. godine, kreditne agencije S&P i Fitch su zadržale kreditni rejting Srbije na jedan nivo ispod investicionog rejtinga.

Indeks najlikvidnijih akcija Beogradske berze BELEX15 na kraju 2020. godine je iznosio 748,61 indeksnih poena, što je za 6,62% niže od njegove vrednosti na kraju 2019. godine. Indeks BELEXline je iznosio 1.566,03 indeksnih poena, što je za 9,31% niže od njegove vrednosti na kraju 2019. godine. Ukupan promet na regulisanom tržištu je iznosio RSD 48,8 milijardi RSD, što je za 46,96% niže u odnosu na prethodnu 2019. godinu. Učešće stranih investitora u prometu akcijama je u 2020. godini iznosilo 32,42% (u 2019. godini je iznosilo 43,14%) dok je učešće stranih investitora u ukupnom prometu obveznicama iznosilo 12,48% (u 2019. godini iznosilo 4,06%).

Pored jedne od najvećih kriza koja je obeležila 2020. godinu, domaća industrija investicionih fondova je dobila pozitivan impuls u vidu izmene zakonske i podzakonske regulative koja reguliše poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom (UCITS). Ohrabrujući je i podatak da je cela domaća fondovska industrija, uprkos izazovima sa kojima se suočila tokom prethodne godine, ali sa kojima se i dalje suočava, ostvarila rast ukupne imovine pod upravljanjem od približno 17%, čime je ukupna imovina pod upravljanjem na kraju 2020. godine dostigla istorijski najvišu vrednost od EUR 440 miliona. Na kraju 2020. godine broj Društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ostao je isti u odnosu na prethodnu godinu (5). Broj otvorenih investicionih fondova koji uključuje i dva kojima upravlja DZU Intesa Invest a.d. Beograd iznosi 18. U periodu od osnivanja u februaru 2018. do kraja 2020. godine, Društvo je ostvarilo značajne rezultate i zauzima drugo najveće tržišno učešće mereno vrednošću imovine pod upravom. U godini pogodjenoj pandemijom, Društvo je zabeležilo najveću neto prodaju UCITS fondova kojima upravlja od svih društava tokom prošle godine. Od ukupno 18 UCITS fondova na našem tržištu, Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je bio najprodavaniji UCITS fond u 2020. godini.

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

Društvo za upravljanje investicionim fondovima Intesa Invest a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 27. decembra 2017. godine kao zatvoreno akcionarsko društvo od strane Banca Intesa a.d. Beograd u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 46/2006, 51/2009, 31/2011 i 115/2014), Zakonom o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 – dr. zakon, 5/2015, 44/2018 i 95/2018) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 15/2009, 76/2009, 41/2011, 44/2012, 94/2013, 5/2015, 13/2018 i 70/2018).

Dana 24.09.2020. godine Komisija za hartije od vrednosti je izdala rešenje br. 2/5-120-2444/5-20 kojim je izvršeno usklađivanje poslovanja Društva u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS“, br. 61/2020). Tom prilikom Društvo je promenilo naziv u Društvo za upravljanje investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd. Novi naziv Društva je registrovan u Agenciji za privredne registre dana 05.10.2020. godine rešenjem br. BD 70534/2020.

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

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

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

Na dan 31. decembar 2020. godine Društvo upravlja sa dva otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom (u daljem tekstu: UCITS fondovi):

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

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond dana 10. 8. 2018. godine upisom u Registar investicionih fondova, kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje broj 2/5-152-3731/2-18, ali je Odlukom Nadzornog odbora Društva za upravljanje od 14. 7. 2020. godine promenjena vrsta UCITS fonda u prihodni UCITS fond, u skladu s Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020). Na dan 31. decembar 2020. godine ima ukupno 1.272 člana dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 4.279.423 hiljade.

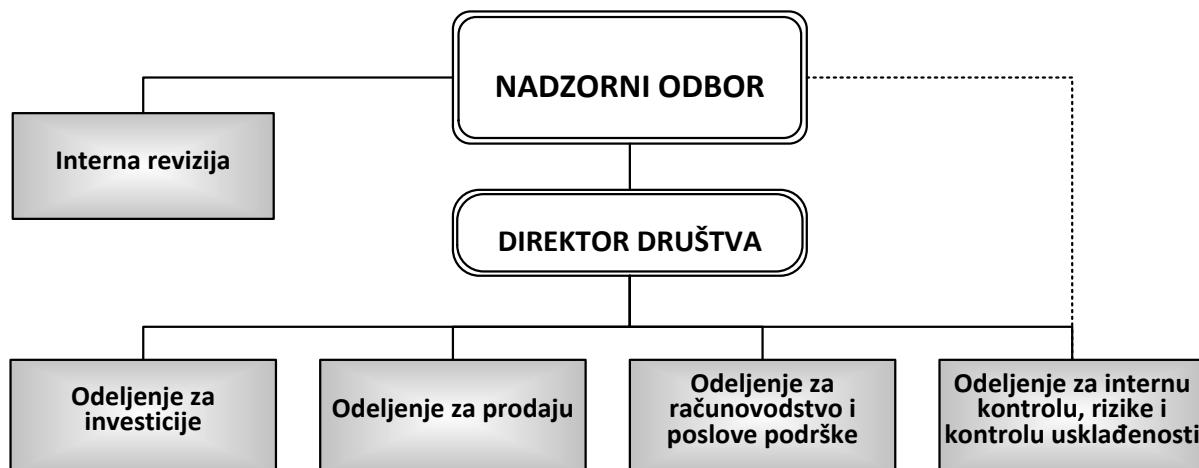
Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine i na dan 31. decembar 2020. godine ima ukupno 1.840 članova dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 8.365.430 hiljada.

Društvo svojim članovima nudi niz pogodnosti među kojima se ističe profesionalno upravljanje imovinom fondova kojim upravlja stručno lice uz podršku investicionog komiteta i Eurizon Capital Sgr, jedne od najvećih svetskih kompanija za upravljanje imovinom. Takođe, Društvo je kao posebnu pogodnost za svoje članove obezbedilo niže naknade za upravljanje UCITS fondom koje su u godini za nama predstavljale jedne od najnižih naknada za upravljanje na tržištu.

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

3. Organizaciona struktura i poslovne aktivnosti

Organizaciona struktura je prilagođena obimu i vrsti posla.



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

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

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

Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova utvrđeno je da se poslovanje Društva obavlja u 5 odeljenja:

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

Društvo na dan 31. decembar 2020. nema registrovane ogranke.

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

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

Nadzorni odbor na dan 31.12.2020. čine:

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

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

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

4. Poslovanje Društva

4.1. Bilans uspeha

Društvo je u 2020. godini ostvarilo ukupne prihode u visini od RSD 84.394 hiljade i ukupne rashode RSD 64.621 hiljadu.

Bilans uspeha

	u hiljadama dinara	
	2020	2019
Poslovni prihodi	77.189	38.695
Poslovni rashodi	(64.587)	(50.755)
Dobitak iz poslovnih aktivnosti	12.602	-
Gubitak iz poslovnih aktivnosti	-	(12.060)
Finansijski prihodi	6.929	7.253
Finansijski rashodi	(34)	(110)
Dobitak iz finansijskih aktivnosti	6.895	7.143
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	276	148
Rezultat pre oporezivanja	19.773	(4.769)
Poreski rashod perioda	-	(14)
Neto dobitak	19.773	(4.769)
Neto gubitak	-	(4.783)

Strukturu prihoda Društva za 2020. godinu čine poslovni prihodi, finansijski prihodi i dobici od usklađivanja vrednosti imovina i obaveza:

Prihodi Društva

	u hiljadama dinara	
	2020	2019
Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	77.189	38.599
Dobici iz ostvarene razlike u ceni	-	96
Finansijski prihodi	6.929	7.253
Dobitak od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza	276	148
Ukupno prihodi	84.394	46.096

Najveće učešće u strukturi prihoda su zauzeli prihodi po osnovu upravljanja fondovima. Društvo je uspelo da ostvari 24,45% tržišnog učešća na dan 31.12.2020. i zauzme drugo mesto na tržištu mereno imovinom pod upravljanjem. Značajan rast imovine pod upravljanjem oba fonda kojima Društvo upravlja (EUR 36,1 miliona više u odnosu na 31.12.2019.) doprineo je povećanju učešća poslovnih prihoda u ukupnoj strukturi prihoda koje je Društvo ostvarilo u 2020. godini.

Finansijski prihodi se većinski sastoje iz prihoda od kupona dve obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije koje se nalaze u vlasništvu Društva (RSD 5.264 hiljade), dok ostatak čine prihodi od kamata na oročene depozite i depozite po viđenju.

Struktura rashoda Društva za 2020. godinu izgleda ovako:

Rashodi Društva	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2020	2019
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	(8.596)	(5.853)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	(33.334)	(29.592)
Troškovi amortizacije	(2.366)	(1.139)
Troškovi rezervisanja	(483)	(235)
Ostali poslovni rashodi	(19.808)	(13.936)
Finansijski rashodi	(34)	(110)
Ukupno Rashodi	(64.621)	(50.865)

U okviru rashoda po obavljanju delatnosti najveći deo se odnosi na troškove naknada posrednicima za usluge posredovanja od strane Banca Intesa a.d. Beograd Društvu (RSD 8.539 hiljada).

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

4.2. Bilans stanja

Na dan 31. decembar 2020. godine bilans stanja prikazuje pregled sredstava, obaveza i kapitala Društva. Iznos aktive i pasive na kraju poslovne godine je RSD 247.358 hiljada.

U okviru aktive, Društvo je posedovalo stalnu imovinu u visini od RSD 144.113 hiljada, obrtnu imovinu u visini od RSD 102.491 hiljadu i aktivna vremenska razgraničenja od RSD 754 hiljade.

U strukturi aktive je najveće učešće hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju koje se sastoje iz dve obveznice Ministarstva finansija Republike Srbije koje je Društvo kupilo 8. maja 2018. godine i 15. maja 2018. godine na aukcijama.

Intesa Invest a.d. Beograd
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2020. GODINU

	u hiljadama dinara	
	31.12.2020	31.12.2019
Nematerijalna imovina	14.889	8.514
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	129.224	132.779
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	8.116	5.250
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	86	16
Ostala potraživanja	70.252	70.004
Ostali finansijski plasmani	22.401	5.125
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.636	4.217
Aktivna vremenska razgraničenja	754	900
Ukupna aktiva	247.358	226.805

Početno merenje nematerijalne imovine vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Društvo nakon početnog priznavanja nematerijalnu imovinu vrednuje primenom modela nabavne vrednosti koji predviđa da se imovina vrednuje po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za obračunatu amortizaciju i ukupne gubitke zbog umanjenja vrednosti.

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

Nematerijalnu imovinu Društva čine softver i licenca. Tokom 2020. godine vršena su nadograđivanja softvera u iznosu od RSD 8.741 hiljade, ispravke vrednosti (amortizacija) je iznosila RSD 2.366 hiljada, dok je sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2020. iznosi RSD 14.889 hiljade.

Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje na dan 31. decembar 2020. godine imaju sledeću strukturu:

	u hiljadama dinara	
	31.12.2020	31.12.2019
Intesa Invest Comfort Euro	2.518	2.219
Intesa Invest Cash Dinar	5.598	3.031
Ukupno potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	8.116	5.250

Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica na dan 31. decembar 2020. godine se sastoje iz potraživanja za naknadu po osnovu otkupa investicionih jedinica od Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda u iznosu od RSD 86 hiljada. Društvo nema potraživanja po osnovu ovih naknada od Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda, zato što tom UCITS fondu ne naplaćuje naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica.

Ostala potraživanja u iznosu od RSD 70.252 hiljade se odnose na potraživanja po osnovu depozita u iznosu RSD 70.000 hiljada deponovanih kod Sberbank Srbija a.d. Beograd i Erste Banke a.d. Novi Sad. RSD 252 hiljade se odnosi na ostala potraživanja.

Intesa Invest a.d. Beograd
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2020. GODINU

Ostali finansijski plasmani se odnose na plasmane u investicione jedinice UCITS fonda Intesa Invest Cash Dinar u iznosu od RSD 22.401 hiljade.

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

Aktivna vremenska razgraničenja se sastoje od unapred plaćenih troškova i iznose RSD 754 hiljade.

Na dan 31. decembar 2020. godine struktura pasive Društva se sastojala iz kapitala, dugoročnih rezervisanja, obaveza i pasivnih vremenskih razgraničenja.

	u hiljadama dinara	
	31.12.2020	31.12.2019
Dugoročna rezervisanja	3.614	6.418
Obaveze po osnovu zakupa	-	95
Obaveze iz poslovanja	9.062	2.649
Obaveze za poreze i dporinose	-	16
Pasivna vremenska razgraničenja	1.738	1.440
Ukupno obaveze	14.414	10.618
Kapital	232.944	216.187
Ukupna pasiva	247.358	226.805

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitak i gubitak, gubitak prethodnih godina kao i neraspoređeni dobitak tekuće godine. Društvo na dan 31. decembar 2020. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo, kod koga je Banca Intesa a.d. Beograd vlasnik 100% kapitala. Ukupan upisani i u novcu uplaćeni osnovni kapital Društva iznosi 2 miliona EUR, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS za EUR na dan uplate. Osnovni kapital Društva je podeljen na 2.000 akcija bez nominalne vrednosti.

Neraspoređeni dobitak tekuće godine na dan 31. decembar 2020. godine iznosi RSD 19.733 hiljade.

Struktura kapitala Društva na dan 31. decembar 2020. godine:

	u hiljadama dinara	
	31.12.2020	31.12.2019
Akcijski kapital - obične akcije	236.976	236.976
Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici i gubici	8.132	11.148
Gubitak prethodnih godina	(31.937)	(31.937)
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	19.773	-
Stanje na dan bilansa	232.944	216.187

Intesa Invest a.d. Beograd
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2020. GODINU

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:

	u hiljadama dinara	
	31.12.2020	31.12.2019
Kapital	232.944	216.187
Dinarska protivvrednost	14.698	14.699
Razlika	218.246	201.488

Na dan 31. decembar 2019. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 232.944 hiljade što je za RSD 218.246 hiljada iznad zakonski propisanog minimuma od EUR 125.000 u dinarskoj protivvrednosti, koji na dan 31. decembar 2020. godine iznosi RSD 14.698 hiljada.

U toku poslovne 2020. godine nije bilo otkupa sopstvenih akcija.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za bonusе zaposlenih u iznosu od RSD 2.305 hiljada, dok je Društvo na dan 31. decembar 2020. godine izvršilo i rezervisanje za otpremnine u iznosu od RSD 218 hiljada kao i za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih u iznosu od RSD 1.091 hiljadu. Rezervisanja za otpremnine i neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih su formirana na osnovu aktuarskog obračuna.

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	u hiljadama dinara	
	31.12.2020	31.12.2019
Obaveze prema dobavljačima	1.886	550
Obaveze prema zaposlenima	-	21
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada - bonusi	3.252	-
Obaveze iz poslovanja - Banca Intesa a.d. Beograd	3.924	2.078
Ukupno obaveze iz poslovanja	9.062	2.649

Pasivna vremenska ograničenja se odnose na sledeće iznose:

	u hiljadama dinara	
	31.12.2020	31.12.2019
Unapred obračunati troškovi revizije	1.600	1.178
Unapred obračunati troškovi premije osiguranja	26	122
Ostali unapred obračunati troškovi	112	140
Ukupno pasivna vremenska razgraničenja	1.738	1.440

4.3. Pokazatelji poslovanja Društva

Likvidnost

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

$$\text{Racio likvidnosti} = \frac{\text{Potraživanja + Kratkoročni finansijski plasmani + Gotovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\text{RSD 102.491 hiljada}}{\text{RSD 9.062 hiljada}} = 11.31\%$$

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

$$\text{Racio ubrzane likvidnosti} = \frac{\text{Gotovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}} = \frac{\text{RSD 1.636 hiljada}}{\text{RSD 9.062 hiljada}} = 18,05\%$$

Racio ubrzane likvidnosti pokazuje da su kratkoročne obaveze Društva pokrivene gotovinom kojom Društvo raspolaže u procentu od 18,05%.

Solventnost

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

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

Produktivnost

Produktivnost zaposlenih u Društvu mereno prihodom od upravljanja fondovima je na kraju 2020. Iznosila:

$$\text{Produktivnost} = \frac{\text{Prihodi od upravljanja}}{\text{Broj zaposlenih}} = \frac{\text{RSD 77.189 hiljada}}{10} = \text{RSD } 7.718,9 \text{ hiljada}$$

Društvo je ostvarilo zadovoljavajući nivo produktivnosti u odnosu na zaposlene.

Ekonomičnost

Društvo je na dan 31. decembar 2020. godine ostvarilo ukupne prihode od RSD 84.394 hiljade, dok su ukupni rashodi iznosili RSD 64.621 hiljadu što je rezultiralo neto dobitkom od 19.773 hiljada.

Društvo je ostvarilo dobitak u svim segmentima tokom 2020. godine, u segmentu poslovne aktivnosti u iznosu od RSD 12.602 hiljade kao i u segmentu Finansijskih aktivnosti u iznosu od RSD 6.895 hiljada.

$$\text{Racio ukupne ekonomičnosti} = \frac{\text{Ukupni prihodi}}{\text{Ukupni rashodi}} = \frac{\text{RSD 84.394 hiljade}}{\text{RSD 64.621 hiljada}} = 130,60\%$$

5. Poslovanje investicionih fondova

Društvo na dan 31. decembar 2020. godine upravlja sa dva UCITS fonda:

- Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond i
- Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond.

5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je osnovan 10. avgusta 2018. godine i na dan 31. decembar 2020. godine UCITS fond je raspolagao neto imovinom od RSD 4.279.423 hiljade.

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

Bilans uspeha		u hiljadama dinara	
Intesa Invest Comfort Euro		2020	2019
Poslovni prihodi		55.498	26.674
Poslovni rashodi		(33.035)	(19.924)
Ukupni realizovani gubitak		(34.696)	(3.146)
Ukupni realizovani dobitak		81.516	14.209
Nerealizovani dobitak		1.053.258	428.762
Nerealizovani gubitak		(1.061.767)	(338.933)
Ukupni nerealizovani gubitak		(8.509)	-
Ukupni nerealizovani dobitak		-	89.829
Smanjenje neto imovine fonda		-	-
Povećanje neto imovine fonda		60.774	107.642

Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 60.774 hiljade, što je rezultat ukupnog realizovanog dobitka u iznosu od RSD 69.283 hiljade kao i ukupnog nerealizovanog gubitka u iznosu od RSD 8.509 hiljada.

Struktura prihoda UCITS fonda je sledeća:

Prihodi		<i>u hiljadama dinara</i>	
Intesa Invest Comfort Euro		2020	2019
Prihodi od kamata		30.822	9.963
Prihodi od dividendi		24.676	16.711
Ostali prihodi		-	-
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti		81.405	14.159
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		111	50
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti		1.015.222	375.192
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		38.036	53.570
Ukupno prihodi		1.190.272	469.645

Intesa Invest Comfort Euro je najveće prihode ostvario po osnovu nerealizovanih dobitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 1.015.222 hiljade). Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po fer vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom javе u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Struktura rashoda UCITS fonda je sledeća:

Rashodi		<i>u hiljadama dinara</i>	
Intesa Invest Comfort Euro		2020	2019
Naknada Društvu za upravljanje		(28.490)	(16.644)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti		(975)	(1.100)
Rashodi po osnovu kamata		(45)	-
Troškovi kastodi banke		(3.503)	(2.164)
Ostali poslovni rashodi		(22)	(16)
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti		(34.481)	(2.081)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		(215)	(1.065)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti		(1.023.358)	(275.222)
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		(38.409)	(63.711)
Ukupno rashodi		(1.129.498)	(362.003)

Intesa Invest Comfort Euro je najveće rashode ostvario po osnovu nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti (RSD 1.023.358 hiljada) koja predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti.

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Comfort Euro	u hiljadama dinara	
	31.12.2020	31.12.2019
Neto imovina na početku perioda	3.841.223	1.169.935
Ukupna povećanja neto imovine	2.487.314	3.159.328
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	137.014	40.878
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1.053.258	428.762
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	1.297.042	2.689.688
Ukupna smanjenja neto imovine	(2.049.114)	(488.040)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(67.731)	(23.065)
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(1.061.767)	(338.933)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(919.616)	(126.042)
Neto imovina na kraju perioda	4.279.423	3.841.223

Intesa Invest Comfort Euro fond je stekao licencu za rad upistom u registar investicionih fondova dana 10. avgusta 2018. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 137.014 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 1.053.258 hiljada i po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 1.297.042 hiljade, što daje ukupno povećanje neto imovine od RSD 2.487.314 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 67.731 hiljadu, po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 1.061.767 hiljada i po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 919.616 hiljada, što ukupno iznosi RSD 2.049.114 hiljada smanjenja neto imovine UCITS fonda.

Neto imovina UCITS fonda na dan 31. decembar 2020. godine iznosi RSD 4.279.423 hiljade dok je broj članova 1.272 od kojih su 1.271 član fizička lica dok je 1 član pravno lice.

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

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Godišnja	Za period od 5	Od početka
		31.12.2019. -	godina	poslovanja do
		31.12.2020.		31.12.2020.
Intesa Invest Comfort Euro	10.08.2018.	1,95%	-	2,18%

5.2. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je osnovan 5. oktobra 2018. godine i na dan 31. decembar 2020. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 8.365.430 hiljada.

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

Intesa Invest Cash Dinar	u hiljadama dinara	
	2020	2019
Poslovni prihodi	168.840	103.546
Poslovni rashodi	(50.292)	(23.381)
Ukupni realizovani gubitak	118.548	80.165
Povećanje neto imovine fonda	118.548	80.165

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je ostvario dobitak u iznosu od RSD 118.548 hiljada kao rezultat većih prihoda od rashoda tokom 2020. godine. Od ukupno 18 UCITS fondova na našem tržištu, Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je najprodavaniji UCITS fond u 2020. godini.

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 168.840 hiljada predstavljaju poslovne prihode – prihode od kamata na oročene depozite i depozite po viđenju.

Struktura rashoda je sledeća:

Intesa Invest Cash Dinar	u hiljadama dinara	
	2020	2019
Naknada Društvu za upravljanje	(46.791)	(21.532)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(6)	-
Rashodi po osnovu kamata	(161)	-
Troškovi kastodi banke	(3.246)	(1.786)
Ostali poslovni rashodi	(88)	(63)
Ukupno rashodi	(50.292)	(23.381)

Najveći rashodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 46.791 hiljade se odnose na naknadu za uslugu koje Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom UCITS fonda i obračunava se u procentu od 0,8% godišnje od 01.04.2019. godine, na vrednost imovine UCITS fonda.

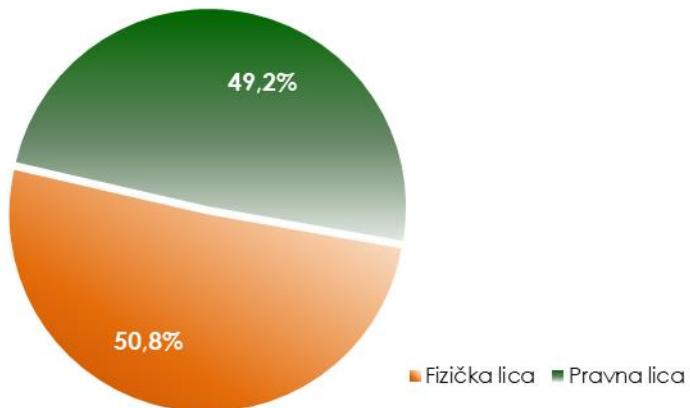
Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

Intesa Invest Cash Dinar	u hiljadama dinara	
	31.12.2020	31.12.2019
Neto imovina na početku perioda	4.558.203	547.483
Ukupna povećanja neto imovine	7.989.003	6.188.202
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	168.840	103.546
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	7.820.163	6.084.656
Ukupna smanjenja neto imovine	(4.181.776)	(2.177.482)
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	(50.292)	(23.381)
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	(4.131.484)	(2.154.101)
Neto imovina na kraju perioda	8.365.430	4.558.203

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je stekao licencu za rad upisom u registar investicionih fondova dana 5. oktobar 2018. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 168.840 hiljada i po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 7.820.163 hiljade, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 7.989.003 hiljade.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 50.292 hiljade i po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 4.131.484 hiljade, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 4.181.776 hiljada.

Neto imovina Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda na dan 31. decembar 2020. godine iznosi RSD 8.365.430 hiljada, dok je broj članova 1.840. Struktura imovine fonda prema učešću pravnih i fizičkih lica izgleda ovako:



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

Naziv UCITS fonda	Datum organizovanja	Godišnja 31.12.2019. - 31.12.2020.	Stopa prinosa (u RSD) Za period od 5 godina	Od početka poslovanja do 31.12.2020.
Intesa Invest Cash Dinar	05.10.2018.	2,12%	-	2,59%

6. Sistem upravljanja rizicima

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

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

6.1. Tržišni rizici

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

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

6.1.1. Rizik 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 UCITS fonda kojim upravlja najviše do 20% neto vrednosti imovine UCITS fonda.

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

Valuta imovine	<i>u hiljadama dinara</i>	
	Efekat promene kamatne stope 100 b.p.	Efekat promene kamatne stope 200 b.p.
RSD	(4.774)	(9.260)
EUR	-	-
Ukupan efekat	(4.774)	(9.260)

6.1.2. Valutni rizik

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

Društvo na dan 31. decembar 2020. godine nema finansijsku imovinu i obaveze u stranoj valuti i nije izloženo valutnom riziku po tom osnovu.

6.1.3. Rizik promena kamatnih stopa

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

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Društva na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza. Deo imovine Društva investiran je u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca koje su izložene kamatnom riziku s obzirom na to da kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na cene dužničkih instrumenata, na taj način da je kretanje cena dužničke hartije od vrednosti obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa. Imovina koja je uložena u depozite kod banaka delimično je podložna ovoj vrsti rizika, s obzirom da prosečan ponderisani rok dospeća svih oročenih depozita iznosi 227 dana. Svi depoziti dospevaju u 2021. godini.

Struktura ukupnog portfolija Društva prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2020. godine može se predstaviti kao što sledi:

	<i>Varijabilna kamatna stopa</i>	<i>Fiksna kamatna stopa</i>	<i>Nekamatonosn o</i>	<i>u hiljadama dinara</i>	
				Ukupno	
Dugoročni finansijski plasmani	-	129.224	-	129.224	
Potraživanja	-	70.000	8.454	78.454	
Kratkoročni finansijski plasmani	22.401	-	-	22.401	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	-	1.636	-	1.636	
Ukupno finansijska imovina	22.401	200.860	8.454	231.715	
Kratkoročne obaveze	-	-	9.062	9.062	
Ukupno finansijske obaveze	-	-	9.062	9.062	
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2020.	22.401	200.860	(608)	222.653	

S obzirom da je najveći deo imovine Društva plasiran u dugoročne finansijske plasmane, tj. u dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije, sa fiksnom kuponskom stopom, kao i potraživanja i gotovinu plasiranu po fiksnim kamatnim stopama, Društvo nije izloženo kamatnom riziku po tom osnovu.

6.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

	u hiljadama dinara			
	do 3 meseca	od 3 meseca do 1 godine	preko 1 godine	Ukupno
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	129,224	129,224
Potraživanja	23,454	55,000	-	78,454
Kratkoročni finansijski plasmani	22,401	-	-	22,401
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	1,636	-	-	1,636
Ukupno finansijska imovina	47,491	55,000	129,224	231,715
Kratkoročne obaveze	9,062	-	-	9,062
Ukupno finansijske obaveze	9,062	-	-	9,062
Neto ročna neusklađenost 31.12.2020	38,429	55,000	129,224	222,653
Kumulativni gep likvidnosti 31.12.2020	38,429	93,429	222,653	-

6.3. Operativni rizik

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

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

6.4. Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

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

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

6.5. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent finansijskog sredstva u koje je uložena imovina Društva neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti 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 2020. godine prikazana je kao što sledi:

Valuta imovine	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Društva (%)
Dugoročni finansijski plasmani	129.224	52,24%
Potraživanja	78.454	31,72%
Kratkoročni finansijski plasmani	22.401	9,06%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	1.636	0,66%
Ukupno finansijska imovina	231.715	93,68%

Gotovina i gotovinski ekvivalenti, kao i potraživanja koja se pre svega odnose na kratkoročne depozite kod banaka predstavljaju izloženost prema bankama, za koje Rukovodstvo Društva smatra da su dobrog boniteta. Dugoročni finansijski plasmani se odnose na izloženost prema Republici Srbiji po osnovu kuponskih državnih obveznica, dok se kratkoročni finansijski plasmani odnose na ulaganja u investicionie jedinice fonda kojim Društvo upravlja.

Na dan 31. decembar 2020. godine Društvo nema potraživanja u docnji.

6.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	u hiljadama dinara				
	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	1.636	-	1.636	1.636
Potraživanja	-	78.454	-	78.454	78.454
Ukupno 2020.	-	80.090	-	80.090	80.090

Rukovodstvo smatra da je knjigovodstvena vrednost ovih finansijskih sredstava najbolja aproksimacija njihove fer vrednosti jer su gotovina i gotovinski ekvivalenti raspoloživi u svakom momentu, dok celokupna potraživanja predstavljaju kratkoročnu finansijsku imovinu i to po osnovu depozita kod banaka i po osnovu naknada za upravljanje fondovima Društva.

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.

6.7. Uticaj COVID 19 na poslovanje Društva

Iako je uprava Intesa Invest ad Beograd sredinom prošle godine očekivala značajniji negativni uticaj na poslovanje Društva, ostvareni poslovni rezultat na kraju 2020. godine je pokazao da je taj uticaj bio relativno ograničen. Društvo je 2020. godinu završilo sa istorijski najvišom imovinom pod upravljanjem, odnosno godišnjim rastom imovine pod upravljanjem od 50.6%. Dodatno, mesečni rast imovine pod upravljanjem u 2020. godini iznosio je oko RSD 353 miliona (rast je zabeležen svakog meseca, osim u martu).

Iz gore navedenog može se zaključiti da je COVID 19 imao limitiran uticaj na poslovanje Društva tokom 2020 godine.

7. Ulaganja u cilju zaštite životne sredine

Kao član Intesa Sanpaolo grupe Društvo je posvećeno postizanju poslovnih dostignuća na društveno odgovoran način, uz stalnu brigu o lokalnoj zajednici, zadovoljstvu klijenata i zaposlenih i minimalan negativni uticaj na životnu sredinu.

Zaštita životne sredine je jedan od principa na kojem se zasniva poslovanje Društva, te je Društvo u prethodnoj poslovnoj godini uložilo napore u smanjenju potrošnje resursa u redovnom poslovanju, koja se ogleda kroz uštedu električne energije, štampanju samo neophodnog materijala i dokumenata, i slično.

Takođe, Društvo učestvuje u svim akcijama očuvanja i zaštite životne sredine koje organizuje Banca Intesa a.d. Beograd kao matično preduzeće.

8. Događaji nakon završetka poslovne godine

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Društva na dan 31. decembar 2020. godine.

9. Planovi za narednu poslovnu godinu

Intesa Invest ad Beograd je bilo jedno od prvih društava koje je svoje poslovanje u potpunosti uskladilo sa novom regulativom i, između ostalog, omogućilo svojim klijentima da u zavisnosti od karakteristika fondova, uplate i povlačenja sredstava vrše i u devizama. Takođe, Intesa Invest ad Beograd je prvo društvo na domaćem tržištu koje je početkom 2021. godine pokrenulo novi fond (Intesa Invest Cash Euro UCITS fond) u skladu sa novom regulativom. Donoseći najbolju svetsku i evropsku praksu u upravljanju imovinom na domaće tržište, a počivajući na postulatima etičkog, transparentnog i fer poslovanja sa svojim klijentima, Društvo i u narednom periodu namerava da obogaćuje svoju ponudu investicionih proizvoda koja će zadovoljiti različite afinitete po pitanju očekivanog prinosa i rizika ulaganja.

U Beogradu,
dana 08.04.2021. godine


Slobodan Maletić
Zakonski zastupnik Društva