



INTESA INVEST A.D. BEOGRAD

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

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2021. GODINU

Sadržaj

1.	Aktivnosti istraživanja i razvoja	1
2.	Intesa Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom	3
3.	Organizaciona struktura i poslovne aktivnosti	5
4.	Poslovanje Društva	6
5.	Poslovanje investicionih fondova	14
6.	Sistem upravljanja rizicima	23
7.	Ulaganja u cilju zaštite životne sredine	29
8.	Događaji nakon završetka poslovne godine	29
9.	Uticaj COVID 19 na poslovanje Društva.....	29
10.	Planovi za narednu poslovnu godinu.....	30

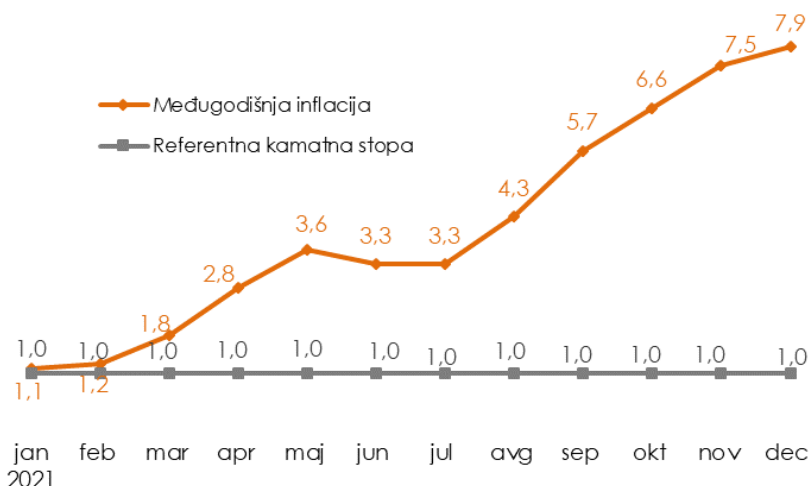
1. Aktivnosti istraživanja i razvoja

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

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

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

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

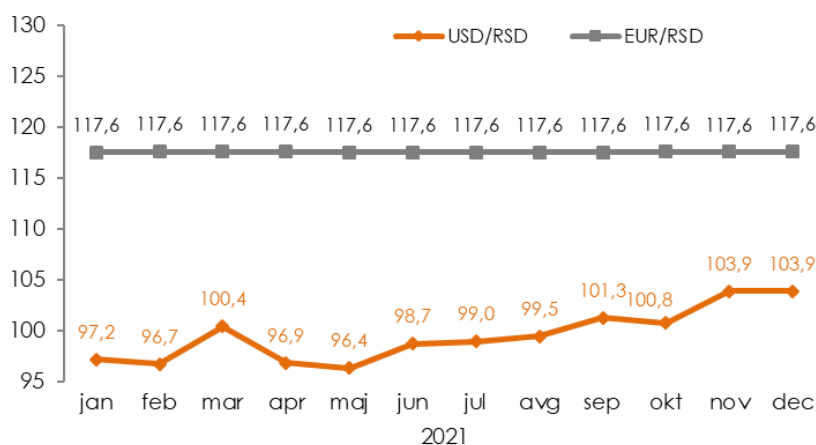


Narodna Banka Srbije je većim delom 2021. godine vodila stimulativnu monetarnu politiku, zadržavši tokom cele godine referentnu kamatnu stopu na nivou od 1% a kamatne stope na kreditne i depozitne olakšice na nivou od 1,9% i 0,1%, respektivno, u cilju što bržeg oporavka privredne aktivnosti kao i očuvanja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

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

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

Grafik 2 – Kretanje kursa dinara



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

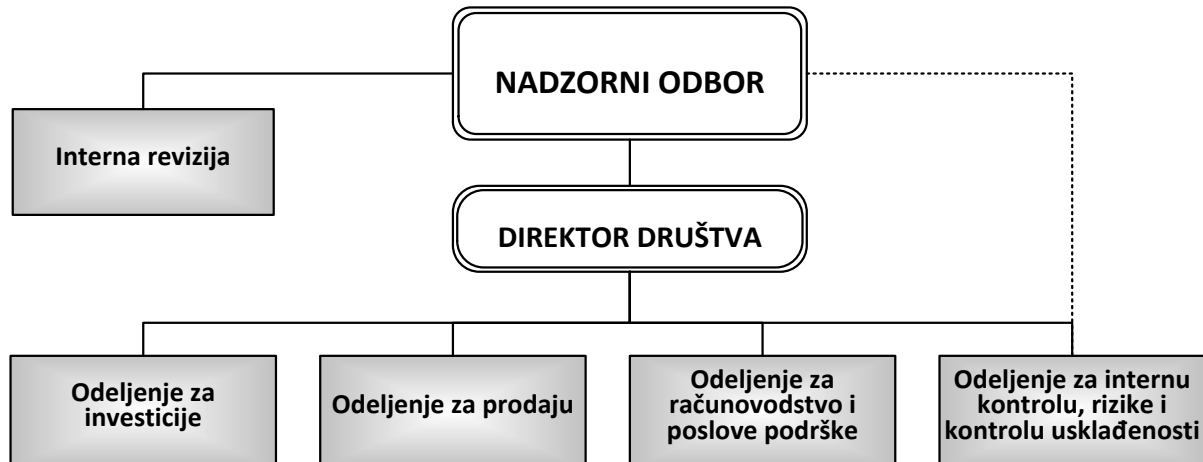
Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je organizovan kao balansirani UCITS fond i na dan 31. decembar 2021. godine ima ukupno 92 člana dok je neto imovina ovog UCITS fonda RSD 150.610 hiljada.

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

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

3. Organizaciona struktura i poslovne aktivnosti

Organizaciona struktura je prilagođena obimu i vrsti posla.



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

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

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

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

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

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

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

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

Nadzorni odbor na dan 31.12.2021. čine:

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

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 Direktor Društva.

4. Poslovanje Društva

4.1. Bilans uspeha

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

Bilans uspeha

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

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

Prihodi Društva

u hiljadama dinara

	2021	2020
Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	124.233	77.189
Finansijski prihodi	7.069	6.929
Dobitak iz usklađivanja vrednosti	254	
Ostali prihodi	555	276
Ukupno prihodi	132.111	84.394

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

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

Struktura rashoda Društva za 2021. godinu izgleda ovako:

Rashodi Društva

u hiljadama dinara

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

U okviru rashoda po obavljanju delatnosti najveći deo se odnosi na troškove naknada posrednicima za usluge posredovanja od strane Banca Intesa a.d. Beograd Društvu (RSD 26.055 hiljada).

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

4.2. Bilans stanja

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

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

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

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

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

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

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

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

Intesa Invest a.d. Beograd
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2021. GODINU

u hiljadama dinara

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

Finansijska imovina se sastoji iz hartija od vrednosti i depozita:

u hiljadama dinara

	31.12.21	31.12.20
Hartije od vrednosti	175.897	151.625
Depoziti	74.434	70.000
Ukupno potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	250.331	221.625

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

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

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

Neto knjigovodstvena vrednost

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

Intesa Invest a.d. Beograd
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2021. GODINU

Ostala sredstva	Krediti i potraživanja	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	8.202	8.202	0
Ukupno finansijska sredstva				231.463	231.049	414

Ispravka vrednosti

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

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

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

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

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

Intesa Invest a.d. Beograd
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2021. GODINU

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

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitak i gubitak, gubitak prethodnih godina kao i neraspoređeni dobitak tekuće godine. Društvo na dan 31. decembar 2021. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo, kod koga je Banca Intesa a.d. Beograd vlasnik 100% kapitala. Ukupan upisani i u novcu uplaćeni osnovni kapital Društva iznosi 2 miliona EUR, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS za EUR na dan uplate. Osnovni kapital Društva je podeljen na 2.000 akcija bez nominalne vrednosti.

Neraspoređeni dobitak tekuće godine na dan 31. decembar 2021. godine iznosi RSD 37.669 hiljada.

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

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

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

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

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

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za bonuse zaposlenih u iznosu od RSD 145 hiljada, dok je Društvo na dan 31. decembar 2021. godine izvršilo i rezervisanje za otpremnine u iznosu od RSD 258 hiljada kao i za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih u iznosu od RSD 627 hiljada. Rezervisanja za otpremnine i neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih su formirana na osnovu aktuarskog obračuna.

Primenom MSFI 16 korisnik lizinga priznaje pravo korišćenja sredstva i odgovarajuću obavezu za lizing plaćanja u bilansu stanja. Društvo je po ovom osnovu iskazalo RSD 2.111 hiljada na dan 31.12.2021. od čega RSD 1.296 hiljada po osnovu obaveza za zakup poslovnog prostora prema Ugovoru koji je sklopljen sa Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 815 hiljada po osnovu obaveza za korišćenje službenog automobila.

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

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

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

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

Pasivna vremenska ograničenja se odnose na sledeće iznose:

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

4.3. Pokazatelji poslovanja Društva

Likvidnost

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

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

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

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

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

Solventnost

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

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

Produktivnost

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

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

Društvo je ostvarilo zadovoljavajući nivo produktivnosti u odnosu na zaposlene.

Ekonomičnost

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

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

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

5. Poslovanje investicionih fondova

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

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

5.1 Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond

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

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

Bilans uspeha

Intesa Invest Comfort Euro

u hiljadama dinara

	2021	2020
Poslovni prihodi	90.222	55.498
Poslovni rashodi	(43.968)	(33.035)
Ukupni realizovani gubitak	(7.920)	(34.696)
Ukupni realizovani dobitak	31.420	81.516
Nerealizovani dobitak	648.501	1.053.258
Nerealizovani gubitak	(691.712)	(1.061.767)
Ukupni nerealizovani gubitak	(43.211)	(8.509)
Ukupni nerealizovani dobitak	-	-
Smanjenje neto imovine fonda	-	-
Povećanje neto imovine fonda	26.543	60.774

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

Struktura prihoda UCITS fonda je sledeća:

Prihodi

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

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

Struktura rashoda UCITS fonda je sledeća:

Rashodi

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

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

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

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

Intesa Invest Comfort Euro fond je stekao licencu za rad upistom u registar investicionih fondova dana 10. avgusta 2018. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine Intesa Invest Comfort Euro UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 121.642 hiljada, po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u finansijske instrumente od RSD 627.665 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 1.895.324 hiljade i po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika RSD 20.836 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine od RSD 2.665.467 hiljada.

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

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

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

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

5.2. Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je osnovan 5. oktobra 2018. godine i na dan 31. decembar 2021. godine UCITS fond je raspolagao imovinom od RSD 9.362.123 hiljade.

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

Bilans uspeha

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

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

Celokupni prihodi Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda u iznosu od RSD 190.375 hiljada predstavljaju poslovne prihode – prihode od kamata na oročene depozite, depozite po viđenju i obveznica.

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi

Intesa Invest Cash Dinar	<i>u hiljadama dinara</i>	
	2021	2020
Naknada Društvu za upravljanje	(77.028)	(46.791)
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	(22)	(6)
Rashodi po osnovu kamata	-	(161)
Troškovi depozitara i banke	(4.814)	(3.246)
Ostali poslovni rashodi	(552)	(88)
Ukupno rashodi	(82.416)	(50.292)

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

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

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

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je stekao licencu za rad upisom u registar investicionih fondova dana 5. oktobar 2018. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 190.375 hiljada i po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 9.523.874 hiljade, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 9.714.250 hiljada.

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

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

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

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

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

5.3. Intesa Invest Cash Euro UCITS fond

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

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

Bilans uspeha

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

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

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

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi

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

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

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

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

Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je stekao licencu za rad upisom u registar investicionih fondova dana 19. januara 2021. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine UCITS fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 13.539 hiljada, po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 4.264.421 hiljadu i po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 7.099 hiljada, što daje ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda od RSD 4.285.059 hiljada.

Sa druge strane, neto imovina Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 8.333 hiljade, po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 732.841 hiljadu i po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha RSD 6.839 hiljada, što predstavlja ukupno smanjenje neto imovine fonda u iznosu od RSD 748.013 hiljada.

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

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

5.4. Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond

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

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

Bilans uspeha

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

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

Struktura prihoda izgleda ovako:

Prihodi

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

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

Struktura rashoda je sledeća:

Rashodi

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

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

Izveštaj o promenama na neto imovini UCITS fonda

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

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

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

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

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

6. Sistem upravljanja rizicima

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

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

6.1. Tržišni rizici

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

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

6.1.1. Rizik promena cena hartija od vrednosti

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

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

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

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

6.1.2. Valutni rizik

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

Društvo na dan 31. decembar 2021. godine nema finansijsku imovinu i obaveze u stranoj valuti i nije izloženo valutnom riziku po tom osnovu.

6.1.3. Rizik promena kamatnih stopa

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

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Društva na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza. Deo imovine Društva investiran je u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca koje su izložene kamatnom riziku s obzirom na to da kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na cene dužničkih instrumenata, na taj način da je kretanje cena dužničke hartije od vrednosti obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa. Imovina koja je uložena u depozite kod banaka delimično je podložna ovoj vrsti rizika, s obzirom da prosečan ponderisani rok dospelca svih oročenih depozita iznosi 185 dana. Svi depoziti dospevaju u 2022. godini.

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

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

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

6.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	17.991	17.991
Materijalna imovina	-	-	2.142	2.142
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	-	-	153.241	153.241
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	-	-	22.656
Depoziti	24.851	49.583	-	74.434
Potraživanja	12.683	-	-	12.683
Aktivna vremenska razgraničenja	1.053	-	-	1.053
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depoziti)	2.987	-	-	2.987
Ukupno imovina	64.230	49.583	173.374	287.187
Kapital	-	-	266.620	266.620
Dugoročna rezervisanja	-	-	1.030	1.030
Obaveze po osnovu lizinga	-	-	2.111	2.111
Obaveze iz poslovanja	16.574	-	-	16.574
Pasivna vremenska razgraničenja	852	-	-	852
Ukupno obaveze	17.426	-	269.761	287.187
Neto ročna neusklađenost 31.12.2021.	46.804	46.804	(96.387)	-
Kumulativni gep likvidnosti	46.804	96.387	-	-
Neto ročna neusklađenost 31.12.2020.	25.981	55.000	129.224	222.653
Kumulativni gep likvidnosti	38.429	93.429	222.653	-

6.3. Operativni rizik

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

proističe iz sudskog i vansudskog postupka u vezi sa poslovanjem kompanije (obligacioni odnosi, radni odnosi, itd.).

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

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

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

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

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

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

6.4. Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

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

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

6.5. Kreditni rizik

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

Maksimalna izloženost finansijske imovine Društva kreditnom riziku na dan 31. decembar 2021. godine prikazana je kao što sledi:

	Iznos u hiljadama RSD	Udeo u imovini Društva u %
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)	153.241	53,36%
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22.656	7,89%
Depoziti	74.434	25,92%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (A-vista depozit)	2.987	1,04%
	253.318	88,21%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2021.		
	231.715	93,68%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2020.		

Gotovina i gotovinski ekvivalenti, kao i kratkoročni depoziti kod banaka predstavljaju izloženost prema bankama, za koje Rukovodstvo Društva smatra da su dobrog boniteta. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI) se odnose na izloženost prema Republici Srbiji po osnovu kuponskih državnih obveznica, dok se Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha odnose na ulaganja u investicione jedinice UCITS fonda kojim Društvo upravlja.

Na dan 31. decembar 2021. godine Društvo nema potraživanja u docnji.

6.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Ulaganja u cilju zaštite životne sredine

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

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

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

8. Događaji nakon završetka poslovne godine

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

9. Uticaj COVID 19 na poslovanje Društva

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

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

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

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

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

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

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

10. Planovi za narednu poslovnu godinu

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

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

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

U Beogradu,
dana 21. 02 .2022. godine

Zakonski zastupnik Društva