

**VISTA RICA - ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ  
АЛТЕРНАТИВНИМ ИВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА А.Д., БЕОГРАД**

**ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА  
И ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ  
ЗА 2023. ГОДИНУ**

## **САДРЖАЈ**

### **ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА**

#### **ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ**

Биланс стања

Биланс успеха

Извештај о осталом резултату

Извештај о токовима готовине

Извештај о променама на капиталу

Напомене уз редовни годишњи финансијски извештај

#### **ПРИЛОГ: ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ**

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Скупштини акционара

VISTA RICA - Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима а.д., Београд

### Мишљење

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја VISTA RICA - Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима а.д., Београд, (у даљем тексту: Друштво), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2023. године и одговарајући биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о токовима готовине, извештај о променама на капиталу за годину завршену на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика садржаним у Напоменама уз редовне годишње финансијске извештаје.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји објективно и истинито, по свим материјално значајним аспектима, приказују финансијску позицију Друштва на дан 31. децембра 2023. године, резултате његовог пословања и токове готовине за годину завршену на тај дан, у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији.

### Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Законом о ревизији и стандардима ревизије применљивим у Републици Србији. Наше одговорности су детаљније описане у пасусу *Одговорност ревизора* у наставку овог извештаја. Независни у односу на Друштво у складу са етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прикупили довољни и адекватни да обезбеде основу за изражавање нашег мишљења.

### Остале информације садржане у годишњем извештају о пословању Друштва

Остале информације се односе на информације садржане у Годишњем извештају о пословању, али не укључује финансијске извештаје и извештај ревизора о њима. Руководство Друштва је одговорно за припрему осталих информација у складу са прописима Републике Србије.

Наше мишљење о финансијским извештајима не обухвата остале информације. У вези са ревизијом финансијских извештаја, наша одговорност је да прочитамо остале информације и тиме размотримо да ли су остале информације усклађене у свим материјално значајним аспектима са финансијским извештајима са нашим сазнањима стеченим у току ревизије или се на други начин чине материјално погрешним. Поред тога, извршили смо процену да ли су остале информације припремљене, у свим материјално значајним аспектима, у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије, посебно да ли су остале информације у формалном смислу у складу са захтевима и поступцима за припрему осталих информација Закона о рачуноводству у контексту материјалности, односно да ли би неко непоштовање ових захтева би могло утицати на просуђивања донета на основу ових осталих информација.

Само на основу спроведених процедура, у мери у којој смо у могућности да их оценимо, извештавамо да остале информације које описују чињенице које су такође приказане у финансијским извештајима су, у свим материјално значајним аспектима, у складу са финансијским извештајима и припремљене у складу са захтевима Закона о рачуноводству Републике Србије.

Поред тога, ако на основу рада који смо обавили, закључимо да постоји материјално значајно погрешно исказивање осталих информација, од нас се захтева да ту чињеницу саопшtimo у извештају. На основу поступака које смо извршили у вези са добијеним осталим информацијама, нисмо утврдили материјално значајне погрешне исказе.

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 11070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Факс: +381 11 30 18 445  
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.р. 105-0000002884525-18 АИК Банка | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о., Београд је члан PKF Global, мреже фирми чланица PKF International Limited, од којих је свака засебно и независно правно лице, и не прихвата било какву одговорност или обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o., Beograd is a member of PKF global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

### Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и истинито приказивање ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне за припрему финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

При састављању финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Друштва да настави пословање у складу са начелом сталности, као и за обелодањивања, уколико је примењиво, питања која се односе на сталност пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство планира да ликвидира Друштво или да обустави пословање, или у случају непостојања друге реалне могућности осим наведене.

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надгледање процеса финансијског извештавања Друштва.

### Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

Наша је одговорност да се, на основу извршене ревизије, у разумној мери уверимо да финансијски извештаји у целини не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке, као и за припрему ревизорског извештаја који ће садржати наше мишљење.

Уверавање у разумној мери представља висок ниво уверавања, али није гаранција да ће ревизија извршена у складу са Међународним стандардима ревизије увек открити материјално значајне погрешне исказе ако такви искази постоје. Погрешни искази могу да настану услед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових финансијских извештаја.

Као саставни део ревизије у складу са Међународним стандардима ревизије, примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Такође:

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и обављамо ревизијске поступке који одговарају идентификованим ризицима, и прибавимо довољно адекватних ревизијских доказа који дају основу за наше мишљење. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат криминалне радње је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што криминална радња може да укључи и удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерних контрола.
- Стичемо разумевање о оним интерним контролама које су релевантне за ревизију у циљу осмишљавања ревизијских процедура који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефективности интерних контрола Друштва.
- Вршимо оцену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.
- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и, на основу прикупљених ревизијских доказа, да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности ентитета да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјално значајна неизвесност, дужни смо да у

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 11070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Фах: +381 11 30 18 445  
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.п. 105-0000002884525-18 АИК Банка | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о., Београд је члан ПКФ Global, мреже фирми чланица ПКФ International Limited, од којих је свака засебно и независно правно лице, и не прихвата било какву одговорност или обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o., Beograd is a member of PKF global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

### Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја (Наставак)

свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо наше мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу имати за последицу да ентитет престане да послује у складу са начелом сталности.

- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући и обелодањивања, и да ли су у финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије и значајне ревизијске налазе, укључујући све значајне недостатке у интерним контролама које смо идентификовали током ревизије.

Београд, 30. април 2024. године



Петар Грубор  
Овлашћени ревизор

за „ПКФ“ д.о.о., Београд  
Палмира Тољатија 5/III  
11070 Нови Београд

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 11070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Фах: +381 11 30 18 445  
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.р. 105-0000002884525-18 АИК Банка | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о., Београд је члан PKF Global, мреже фирми чланица PKF International Limited, од којих је свака засебно и независно правно лице, и не прихвата било какву одговорност или обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o., Beograd is a member of PKF global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21962414

Шифра делатности 6630

ПИБ 114044291

Пословно име Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд

Седиште БЕОГРАД (САВСКИ ВЕНАЦ), ХЕРОЈА МИЛАНА ТЕПИЋА 4

# БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	<b>АКТИВА</b>					
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0001		944		
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002				
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003				
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004				
020, 021 и 023	1. Хартије од вредности	0005				
022	2. Депозити	0006				
024, 025, 026 и 029	3. Остала финансијска имовина	0007				
29	V ТЕКУЋА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0008				
11	VI СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0009				
20, 21, 22 и 24	VII ПОТРАЖИВАЊА (0011+0012+0013+0014+0015 +0016+0017+0018)	0010		25.275		
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011		275		
201	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0012				
202	3. Потраживања по основу управљања портфолиом	0013				
203	4. Потраживања по основу инвестиционог саветовања	0014				
204	5. Остала потраживања по основу обављања делатности	0015				
21	6. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0016				
22	7. Остала потраживања	0017		25.000		
24	8. Порез на додатну вредност	0018				
10 и 12	VIII ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0019				

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
28 осим 288	IX АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0020				
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021		5.442		
	<b>A. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0002+0003+0004 +0008+0009+0010 +0019+0020+0021)</b>	0022		31.661		
88	<b>Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	0023				
	<b>ПАСИВА</b>					
	<b>A. КАПИТАЛ (0402- 0403+0404+0405+0406+0407- 0408+0409-0412-0415) ≥ 0</b>	0401		31.570		
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402		35.154		
31	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403				
32	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0404				
33	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0405				
340	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА И ОПРЕМЕ	0406				
потражни салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0407				
дуговни салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0408				
35	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0410+0411)	0409				
350	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0410				
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411				
36	IX ГУБИТАК (0413+0414)	0412		3.584		
360	1. Губитак ранијих година	0413				
361	2. Губитак текуће године	0414		3.584		
37	X СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ОДНОСНО УДЕЛИ	0415				

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
	<b>Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0428+0433)</b>	0416		91		
40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417				
41	II ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421+0422+0423 +0424+0425+0426+0427)	0418				
410	1. Обавезе према повезаним лицима	0419				
411	2. Обавезе по основу издатих хартија од вредности	0420				
412	3. Кредити	0421				
413	4. Обавезе по основу лизинга	0422				
414	5. Обавезе по основу хартија од вредности и остале финансијске обавезе које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	0423				
415	6. Промена фер вредности ставки које су предмет заштите од ризика	0424				
416	7. Обавезе по основу деривата намењених заштити од ризика	0425				
417	8. Обавезе по основу осталих деривата	0426				
419	9. Друге финансијске обавезе	0427				
42	III ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0429+0430+0431+0432)	0428		91		
420, 421, 422	1. Обавезе према инвестиционим фондовима	0429				
423	2. Обавезе према депозитару	0430				
424	3. Обавезе према посредницима	0431				
425, 426, 427, 429	4. Остале обавезе из пословања	0432		91		
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433				
458	<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0434				
45 осим 458	<b>Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА</b>	0435				
47	<b>Д. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0436				
46	<b>Ђ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА</b>	0437				



Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
	<b>Е. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415- 0402+0403-0404-0405-0406-0407- 0409) ≥ 0 = (0416+0434+0435+0436 +0437-0022) ≥ 0</b>	0438				
	<b>Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0434+0435 +0436+0437-0438)</b>	0439		31.661		
89	<b>З. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	0440				

у \_\_\_\_\_  
дана \_\_\_\_\_ 20\_\_ године

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима друштва за управљање инвестиционим фондовима ("Сл. гласник РС", бр. 139/20\_\_ и 15/2021).

Законски з  
**Vaso**  
**Dulović**  
**Ć**  
**494217**

Digitally signed by Vaso  
Dulović 494217  
DN: c=RS, cn=Vaso  
Dulović 494217,  
sn=Dulović,  
givenName=Vaso,  
serialNumber=CA:RS-49  
4217,  
serialNumber=PNORS-0  
109978710095,  
email=vaso.dulovic@vis  
tarica.rs  
Date: 2024.04.29  
17:01:58 +02'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21962414

Шифра делатности 6630

ПИБ 114044291

Пословно име Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд

Седиште БЕОГРАД (САВСКИ ВЕНАЦ), ХЕРОЈА МИЛАНА ТЕПИЋА 4

# БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 09.11.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001	1	275	
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002		275	
603, 604	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
609	3. Остали приходи по основу обављања делатности	1004			
50, 51, 52, 53	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+1009+1010)	1005		2.924	
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006		124	
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007		636	
511	3. Трошкови амортизације	1008			
512	4. Трошкови резервисања	1009			
51 (осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010		2.164	
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005) ≥ 0	1011			
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001) ≥ 0	1012		2.649	
	<b>Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013			
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014		935	
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014) ≥ 0	1015			
	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1014-1013) ≥ 0	1016		935	
	<b>В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА</b>				
63-56	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1017			
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018			
62	<b>Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	1019			
55	<b>Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	1020			

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>Б. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>				
64-57	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1021			
57-64	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1022			
	<b>Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1011-1012+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022) ≥ 0	1023			
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1012-1011+1016-1015+1018-1017+1020-1019+1022-1021) ≥ 0	1024		3.584	
	<b>Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1025			
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027			
	<b>З. НЕТО ДОБИТАК (1023-1024-1025-1026+1027) ≥ 0</b>	1028			
	<b>И. НЕТО ГУБИТАК (1024-1023+1025+1026-1027) ≥ 0</b>	1029		3.584	
	<b>Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1030			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1031			

у \_\_\_\_\_  
дана \_\_\_\_\_ 20\_\_ године

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима друштва за управљање инвестиционим фондовима ("Сл. гласник РС", бр. 13 / 2020, 15 / 2021, 15 / 2022, 15 / 2023, 15 / 2024) PNORS-0109 978710095, email=vaso.dulovic@vistaric.a.rs Date: 2024.04.29 17:00:55 +02'00'

Законски заштићено  
Digitally signed by Vaso Dulovic 494217  
DN: c=RS, cn=Vaso Dulovic 494217, sn=Dulovic, givenName=Vaso, serialNumber=CA:RS:494217  
Vaso  
Dulovic  
494217

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21962414

Шифра делатности 6630

ПИБ 114044291

Пословно име Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд

Седиште БЕОГРАД (САВСКИ ВЕНАЦ), ХЕРОЈА МИЛАНА ТЕПИЋА 4

# ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 09.11.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1028)	2001			
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1029)	2002		3.584	
	<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	<i>а) Ставке које неће бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
340	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
342	2. Актуарски добици/губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
344	3. Остали добици/губици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	<i>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
341	1. Нереализовани добици/губици по основу промене вредности дужничких инструмената које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
343	2. Нереализовани добици/губици по основу инструмената намењених заштити од ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
345	3. Остали добици/губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2015			
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2016			
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) ≥ 0	2017			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) ≥ 0	2018			
	<b>V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019			
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020		3.584	

у _____	<b>Vaso</b> <b>Dulović</b> <b>494217</b>	Digitally signed by Vaso DN: c=RS, cn=Vaso Dulović 494217, sn=Dulović, givenName=Vaso, serialNumber=CA:RS-494217, serialNumber=PNORS-010997- 8710095, email=vaso.dulovic@vistarica.rs
дана _____ 20__ године		

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС”, бр. 75/2021).

Date: 2024.04.29 16:58:09  
+02'00'

## Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21962414

Шифра делатности 6630

ПИБ 114044291

Пословно име Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд

Седиште БЕОГРАД (САВСКИ ВЕНАЦ), ХЕРОЈА МИЛАНА ТЕПИЋА 4

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 09.11.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	35.154	
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002		
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003		
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	3004		
4. Приливи од накнаде за управљање портфолиом клијената	3005		
5. Приливи по основу обављања делатности инвестиционог саветника	3006		
6. Остали приливи	3007	35.154	
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	4.048	
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009	4.048	
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010		
3. Остали одливи	3011		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) ≥ 0	3012	31.106	
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001) ≥ 0	3013		
<b>Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017+3018+3019)	3014		
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3016		
3. Приливи по основу камата	3017		
4. Приливи по основу депозита	3018		
5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	25.664	
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3021		
2. Одливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3022		
3. Одливи по основу депозита	3023	25.000	
4. Остали одливи	3024	664	

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3014-3020) ≥ 0	3025		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3020-3014) ≥ 0	3026	25.664	
<b>В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3028+3029+3030+3031)	3027		
1. Приливи по основу увећања капитала	3028		
2. Приливи од дугорочних кредита	3029		
3. Приливи од краткорочних кредита	3030		
4. Остали приливи	3031		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3033+3034+3035+3036+3037)	3032		
1. Одливи по основу откупа сопствених акција односно удела	3033		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3034		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3035		
4. Одливи за дивиденде	3036		
5. Остали одливи	3037		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3027-3032) ≥ 0	3038		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3032-3027) ≥ 0	3039		
<b>Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3025+3038-3013-3026-3039) ≥ 0</b>	3040	5.442	
<b>Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3039-3012-3025-3038) ≥ 0</b>	3041		
<b>Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3042		
<b>Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3043		
<b>Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3044		
<b>З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)</b>	3045	5.442	

у \_\_\_\_\_  
дана \_\_\_\_\_ 20\_\_ године

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима друштва за управљање инвестиционим фондовима ("Сл. гласник РС", бр. 139/2016 и бр. 139/2017-испр.)

Digitally signed by Vaso  
Dulović 494217  
DN: c=RS, cn=Vaso Dulović  
494217, sn=Dulović,  
givenName=Vaso,  
serialNumber=CA.RS-49421  
7,  
email=vaso.dulovic@vistari  
ca.rs  
Date: 2024.04.29 16:59:23  
+02'00'

**Vaso  
Dulović  
494217**

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21962414

Шифра делатности 6630

ПИБ 114044291

Пословно име Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд

Седиште БЕОГРАД (САВСКИ ВЕНАЦ), ХЕРОЈА МИЛАНА ТЕПИЋА 4

# ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 09.11.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)
1	2		3		4		5
	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
1	а) дуговни салдо рачуна	4001		4023		4045	
	б) потражни салдо рачуна	4002		4024		4046	
	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
2	а) дуговни салдо рачуна	4003		4025		4047	
	б) потражни салдо рачуна	4004		4026		4048	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005		4027		4049	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4006		4028		4050	
	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4007		4029		4051	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4008		4030		4052	
	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4009		4031		4053	
	б) промет на потражној страни рачуна	4010		4032		4054	
	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>						
6	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4011		4033		4055	
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4012		4034		4056	



Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)
1	2		3		4		5
7	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4013		4035		4057	
	б) потражни салдо рачуна	4014		4036		4058	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4015		4037		4059	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4016		4038		4060	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(6a + 7a - 76 + 8a - 86) \geq 0$	4017		4039		4061	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(66 - 7a + 76 - 8a + 86) \geq 0$	4018		4040		4062	
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4019		4041		4063	
	б) промет на потражној страни рачуна	4020	35.154	4042		4064	
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна $(9a + 10a - 106) \geq 0$	4021		4043		4065	
	б) потражни салдо рачуна $(96 - 10a + 106) \geq 0$	4022	35.154	4044		4066	

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Губитак (група 36)	АОП	Сопствене акције односно удели (група 37)	АОП	Нераспоређени добитак (група 35)
1	2		6		7		8
1	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4067		4089		4111	
	б) потражни салдо рачуна	4068		4090		4112	
2	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4069		4091		4113	
	б) потражни салдо рачуна	4070		4092		4114	
3	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071		4093		4115	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4072		4094		4116	
4	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 2б + 3a - 3б) \geq 0$	4073		4095		4117	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $1б - 2a + 2б - 3a + 3б) \geq 0$	4074		4096		4118	
5	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4075		4097		4119	
	б) промет на потражној страни рачуна	4076		4098		4120	
6	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна ( $4a + 5a - 5б) \geq 0$	4077		4099		4121	
	б) потражни салдо рачуна ( $4б - 5a + 5б) \geq 0$	4078		4100		4122	

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Губитак (група 36)	АОП	Сопствене акције односно удели (група 37)	АОП	Нераспоређени добитак (група 35)
1	2		6		7		8
7	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4079		4101		4123	
	б) потражни салдо рачуна	4080		4102		4124	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4081		4103		4125	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4082		4104		4126	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$ )	4083		4105		4127	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$ )	4084		4106		4128	
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085	3,584	4107		4129	
	б) промет на потражној страни рачуна	4086		4108		4130	
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна ( $9a + 10a - 106 \geq 0$ )	4087	3,584	4109		4131	
	б) потражни салдо рачуна ( $96 - 10a + 106 \geq 0$ )	4088		4110		4132	

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 340)	АОП	Нереализовани добици по основу хов (група 34 осим рачуна 340) потражни салдо	АОП	Нереализовани губици по основу хов (група 34 осим рачуна 340) дуговни салдо
1	2		9		10		11
1	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4133		4155		4177	
	б) потражни салдо рачуна	4134		4156		4178	
2	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4135		4157		4179	
	б) потражни салдо рачуна	4136		4158		4180	
3	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4137		4159		4181	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138		4160		4182	
4	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 2b + 3a - 3b \geq 0$ )	4139		4161		4183	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $1b - 2a + 2b - 3a + 3b \geq 0$ )	4140		4162		4184	
5	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141		4163		4185	
	б) промет на потражној страни рачуна	4142		4164		4186	
6	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна ( $4a + 5a - 5b \geq 0$ )	4143		4165		4187	
	б) потражни салдо рачуна ( $4b - 5a + 5b \geq 0$ )	4144		4166		4188	

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 340)	АОП	Нереализовани добици по основу хов (група 34 осим рачуна 340) потражни салдо	АОП	Нереализовани губици по основу хов (група 34 осим рачуна 340) дуговни салдо
1	2		9		10		11
7	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4145		4167		4189	
	б) потражни салдо рачуна	4146		4168		4190	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4147		4169		4191	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4148		4170		4192	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 76 + 8а - 86) ≥ 0	4149		4171		4193	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 76 - 8а + 86) ≥ 0	4150		4172		4194	
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4151		4173		4195	
	б) промет на потражној страни рачуна	4152		4174		4196	
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 106) ≥ 0	4153		4175		4197	
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 106) ≥ 0	4154		4176		4198	

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [ $\Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) - \Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 11}) \geq 0$ ]	АОП	Губитак изнад висине капитала [ $\Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) \geq 0$ ]
1	2		12		13
	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>				
1	а) дуговни салдо рачуна	4199		4221	
	б) потражни салдо рачуна	4200		4222	
	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>				
2	а) дуговни салдо рачуна	4201		4223	
	б) потражни салдо рачуна	4202		4224	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>				
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203		4225	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204		4226	
	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>				
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 2б + 3a - 3b) \geq 0$	4205		4227	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $1б - 2a + 2б - 3a + 3b) \geq 0$	4206		4228	
	<b>Промене у претходној _____ години</b>				
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4207		4229	
	б) промет на потражној страни рачуна	4208		4230	
	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>				
6	а) дуговни салдо рачуна ( $4a + 5a - 5б) \geq 0$	4209		4231	
	б) потражни салдо рачуна ( $4б - 5a + 5б) \geq 0$	4210		4232	

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [ $\Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) - \Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 11}) \geq 0$ ]	АОП	Губитак изнад висине капитала [ $\Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) \geq 0$ ]
1	2		12		13
7	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>				
	а) дуговни салдо рачуна	4211		4233	
	б) потражни салдо рачуна	4212		4234	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213		4235	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214		4236	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(6a + 7a - 76 + 8a - 86) \geq 0$	4215		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(6б - 7a + 76 - 8a + 86) \geq 0$	4216		4238	
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4217		4239	
	б) промет на потражној страни рачуна	4218		4240	
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>				
	а) дуговни салдо рачуна $(9a + 10a - 106) \geq 0$	4219		4241	
	б) потражни салдо рачуна $(9б - 10a + 106) \geq 0$	4220	31.570	4242	

у \_\_\_\_\_  
 дана \_\_\_\_\_ 20\_\_ године

Законски заступник

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 39/2020 и 75/2021).

Digitally signed by Vaso  
 Dulović 494217  
 DN: c=RS, cn=Vaso  
 Dulović 494217,  
 sn=Dulović,  
 30.06.2024. 17:14:47  
 serialNumber=CA:RS-4942  
 17,  
 serialNumber=PNORS-010  
 9978710095,  
 email=vaso.dulovic@vistar  
 ica.rs  
 Date: 2024.04.29 17:14:47  
 +02'00'

**Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima  
„VISTA RICA AD“  
BEOGRAD  
Heroja Milana Tepića 4**

**Napomene uz finansijske izveštaje  
za završenu 2023.godine**



## 1. Osnovne informacije o društvu

Društvo za upravljanjem investicionim fondovima "Vista Rica" a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je 09. novembar 2023. godine na osnovu Ugovora o osnivanju društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima. Rešenjem APR br. BD100332/2023 od 09. novembra 2023. godine.

"Vista rica a.d., Beograd obavlja delatnost upravljanja alternativnim investicionim fondovima na osnovu dozvole za rad koju je izdala Komisija za hartije od vrednosti br. 2/5-101-2546/4-23, dana 28. novembra 2023. godine. pretežnu delatnost je: upravljanje alternativnim investicionim fondovima, šifra 6630.

Osnivači i vlasnici 100% kapitala Društva su: Tatjana Vukić 50%, Vojislav Nedić 25%, Srđan Davidović 25%.

Sedište Društva je u Beogradu u Ulici Heroja Milana Tepića 4, MB 21962414, PIB 114044291.

Prosečan broj zaposlenih Društva, u toku poslovne 2023. godine je iznosio 2 radnika.

## 2. Osnove za sastavljanje i prezentacija finansijskih izveštaja

### 2.1. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike korišćene u pripremi finansijskih izveštaja dosledno su primenjivane u svim izveštajnim periodima prikazanim u ovim finansijskim izveštajima. Računovodstvene politike i procene koje se odnose na priznavanje i vrednovanje sredstava i obaveza, primenjenih prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja, u skladu su sa onima koje se primenjuju u pripremi godišnjih finansijskih izveštaja Društva za godinu završenu 31. decembar 2023.

### 2.2. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji za 2023. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", br. 73/2019 i 44/2021; u daljem tekstu: Zakon) i podzakonskim aktima donetim na osnovu Zakona.

Prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za 2023. godinu Društvo primenjuje: Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodne računovodstvene standarde (MRS); Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI) i sa njima povezana tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda (u daljem tekstu: IFRIC), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobrena od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (dalje: IASB), čiji je prevod utvrdilo i objavilo Ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Ovi finansijski izveštaji su sastavljeni na bazi istorijskog troška, osim finansijskih sredstava vrednovanih po fer vrednosti kroz ostali rezultat, kao i finansijskih sredstava i obaveza (uključujući derivativne instrumente) iskazanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva od rukovodstva da koristi procene i pretpostavke koje utiču na iskazivanje sredstava i obaveza i obelodanjivanje potencijalnih obaveza

na dan finansijskih izveštaja, kao i na iskazivanje prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Iako su te procene zasnovane na najboljim saznanjima rukovodstva o aktuelnim događajima i aktivnostima, stvarni rezultati se mogu razlikovati od procenjenih.

Valuta za izveštavanje Društva je RSD, što je ujedno i funkcionalna valuta. Svi finansijski podaci su prikazani u RSD, zaokruženi na hiljadu, osim ako drugačije nije navedeno.

Značajan broj novih i izmenjenih standarda i tumačenja utvrđenih prevodom MSFI na snazi je za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2023. godine, od kojih su najznačajniji MSFI 9 "Finansijski instrumenti" i MSFI 15 "Prihodi od ugovora sa kupcima". Analiza uticaja prve primene novih standarda utvrđenih prevodom MSFI data je u nastavku teksta.

**MSFI 9 "Finansijski instrumenti"** (MSFI 9) zamenjuje MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje". MSFI 9 uključuje revidirane smernice u vezi sa klasifikacijom i vrednovanjem finansijskih instrumenata, kao i novi model očekivanog kreditnog gubitka u cilju odmeravanja obezvređenja finansijskog sredstva i nove opšte zahteve računovodstva hedžinga. U njemu se takođe nastavljaju smernice u vezi sa priznavanjem i prestankom priznavanja iz MRS 39.

*Klasifikacija i vrednovanje:* MSFI 9 obuhvata tri osnovne kategorije za vrednovanje finansijskih sredstava:

- finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti;
- finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL); i
- finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (kapital - FVTOCI).

Finansijska sredstva se klasifikuju i odmeravaju u skladu sa poslovnim modelom u okviru kojeg se drže i karakteristikama njihovih ugovorenih novčanih tokova.

Poslovni model se definiše u skladu sa procenom rukovodstva Društva o nameni za koju se finansijska sredstva drže i ciljevima upravljanja finansijskim sredstvima na osnovu svih dostupnih relevantnih činjenica za procenu poslovnog modela.

Procena karakteristika ugovorenih novčanih tokova u pogledu isključive naplate glavnice i kamate na preostali dug (SPPI test), u zavisnosti od poslovnog modela, utiče na klasifikaciju i vrednovanje finansijskih sredstava kako sledi:

- finansijska sredstva, koja prolaze SPPI test, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti ako je poslovni model isključivo naplata ugovorenih novčanih tokova i po fer vrednosti kroz ostali rezultat, ako je poslovni model naplata ugovorenih novčanih tokova i prodaja finansijskog sredstva; i
- finansijska sredstva, koja ne prolaze SPPI test, vrednuju se po fer vrednosti kroz bilans uspeha, bez obzira na poslovni model.

**MSFI 9 "Finansijski instrumenti"** najvećim delom zadržava postojeće zahteve MRS 39 u pogledu klasifikacije finansijskih obaveza, pa se finansijske obaveze klasifikuju kao finansijske obaveze merene po amortizovanoj vrednosti i finansijske obaveze merene po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva i obaveze Društva obuhvataju finansijske plasmane, kratkoročna potraživanja, obaveze prema dobavljačima, kao i druge obaveze iz poslovanja koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti i zadovoljavaju nove kriterijume predviđene MSFI 9.

Društvo nema finansijskih sredstava koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha ili kroz ostali

rezultat, niti finansijskih obaveza koje se vode po fer vrednosti.

*Računovodstvo zaštite od rizika:* Izmena računovodstvenih politika u vezi sa novim zahtevima računovodstva zaštite od rizika nije bilo, s obzirom na to da Društvo ne primenjuje računovodstvo hedžinga.

*Obezvređenje (ispravka vrednosti):* MSFI 9 uvodi model "očekivanog kreditnog gubitka" za merenje obezvređenja (umanjenja vrednosti) finansijskih sredstava, tako da više nije neophodno da se desi događaj koji ukazuje na postojanje gubitka kako bi gubitak po osnovu obezvređenja bio priznat. Finansijska sredstva vrednovana po amortizovanoj vrednosti su predmet obezvređenja u skladu sa zahtevima MSFI 9.

MSFI 15 obezbeđuje sveobuhvatni model za priznavanje prihoda na bazi principa pet koraka koji se primenjuje na sve ugovore sa kupcima, kako sledi:

- identifikovanje ugovora sa kupcem;
- identifikovanje obaveze izvršenja u ugovoru (jedinственe činidbene obaveze isporuke dobara/pružanja usluga);
- određivanje cene transakcije;
- alokaciju cene transakcije na obaveze izvršenja u ugovoru; i
- priznavanje prihoda kada (ili ako) entitet ispuni obaveze izvršenja.

Primena MSFI 15 zahteva od rukovodstva da vrši procene koje utiču na utvrđivanje visine i vremenskog rasporeda priznavanja prihoda od ugovora sa kupcima. One uključuju:

- utvrđivanje momenta ispunjavanja obaveza izvršenja; i
- određivanje transakcione cene koja je alocirana na iste.

Prilikom prelaska na primenu ovog standarda moguće je izabrati dva pristupa:

- potpuna retrospektivna primena u okviru koje se MSFI 15 primenjuje na svaki prethodni izveštajni period, pri čemu se uporedni podaci koriguju; ili
- metod kumulativnog efekta u okviru koga se kumulativni efekat prve primene standarda priznaje kao korekcija neraspoređenog dobitka na dan 1. januara 2023. godine, pri čemu se uporedni podaci ne koriguju.

Primena MSFI 15 od 1. januara 2023. godine nije imala uticaja na trenutak i visinu priznavanja prihoda po osnovu ugovora sa kupcima i sredstava i obaveza koje su sa njima povezane, niti je rezultirala u korekciji neraspoređenog dobitka Društva na dan 1. januara 2023. godine.

Pored navedenog, ni primena izmena i dopuna postojećih standarda i tumačenja standarda utvrđenih zvaničnim prevodom MSFI, koje Društvo primenjuje, nije rezultirala u značajnim izmenama računovodstvenih politika Društva i nije imala uticaj na priložene finansijske izveštaje.

### 2.3. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine finansijski izveštaji Društva za 2023. godinu sastavljeni u skladu sa Računovodstvenim propisima Republike Srbije koji su bili predmet revizije.

Kako je Društvo osnovano u 2023. godini, nije u mogućnosti da ima prikaz uporednih podataka za prethodnu 2022. godinu.

## 2.4. Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, što podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti. Prilikom vršenja ove procene rukovodstvo je uzelo u obzir finansijski položaj Društva, tekuće namere, profitabilnost poslovanja i pristup finansijskim resursima.

## 3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

### 3.1. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se inicijalno priznaje po nabavnoj vrednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalne imovine vrši se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije i eventualne kumulirane gubitke po osnovu obezvređenja.

Nematerijalna imovina sa određenim korisnim vekom upotrebe se amortizuju u toku korisnog veka trajanja i testiraju se na umanjenje vrednosti kada god se jave indikatori da sredstva mogu biti obezvređena. Amortizacija nematerijalne imovine se obračunava za svako sredstvo pojedinačno.

Nematerijalna imovina sa neodređenim korisnim vekom upotrebe se ne amortizuje, već se testira pojedinačno na umanjenje vrednosti, najmanje jednom godišnje. Procena korisnog veka upotrebe se vrši godišnje sa ciljem da se proverí da li je pretpostavka o neodređenom korisnom veku upotrebe i dalje održiva.

### 3.2. Nekretnine postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti odnosno po ceni koštanja za sredstva izgrađena u sopstvenoj režiji. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost dobavljača, uvećana za sve troškove koji se mogu direktno pripisati ovim sredstvima do njihovog dovođenja u stanje funkcionalne pripravnosti.

Pod nekretninom ili opremom smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vek upotrebe duži od jedne godine.

Naknadni izdaci u nekretnine, postrojenja i opremu se kapitalizuju samo kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdacima pripasti Društvu i da izdaci mogu pouzdano da se izmere. Svi ostali troškovi tekućeg održavanja terete troškove perioda u kome nastanu.

Osnovno sredstvo se isknjižava iz evidencija ili otuđenjem ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa osnovnog sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

### 3.3. Amortizacija osnovnih sredstva

Amortizacija se obračunava primenom proporcionalne metode na osnovicu koju čini nabavna vrednost i otpisuje se u jednakim iznosima tokom procenjenog veka trajanja sredstva.

Propisane stope amortizacije koje su u primeni, za glavne grupe osnovnih sredstava, su:

	<u>u %</u>
Građevinski objekti	2,5%
Investicione nekretnine	2,5%
Kancelarijska i računarska oprema i putnički automobili	20 - 25%
Nameštaj	10 - 25%
Ostala nepomenuta kancelarijska oprema i nameštaj	12,5%
Nematerijalna ulaganja	20%
Ostala nepomenuta sredstva	10%

### 3.4. Zalihe

Zalihe se vrednuju po nabavnoj ceni odnosno po ceni koštanja ili neto prodajnoj ceni, ako je ona niža. Nabavnu vrednost predstavlja vrednost po fakturi dobavljača uvećana za transportne i ostale zavisne troškove nabavke. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja po odbitku varijabilnih troškova prodaje.

### 3.5. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica

Zavisna pravna lica predstavljaju ona pravna lica koja su pod kontrolom Društva, pri čemu se pod kontrolom podrazumeva moć upravljanja finansijskim i poslovnim politikama pravnog lica sa ciljem ostvarenja koristi od njegovog poslovanja. Smatra se da kontrola postoji kada Društvo poseduje, direktno ili indirektno (preko drugih zavisnih pravnih lica) više od polovine prava glasa u drugom društvu. Smatra se da kontrola postoji kada matično društvo poseduje, direktno ili indirektno preko zavisnih društava, više od polovine glasačkih prava u okviru društva. Ta pretpostavka može da se prevaziđe u izuzetnim okolnostima ako se može jasno dokazati da takvo vlasništvo ne čini kontrolu. Kontrola takođe postoji kada postoji moć uticaja na pravno lice u koje je investirano.

### 3.6. Finasijski instrumenti

Svi finasijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti plus transakcioni troškovi, ako ih ima. Izuzetak su potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu komponentu finansiranja u skladu sa MSFI 15 - Prihodi od ugovora sa kupcima, koja se u tom slučaju odmeravaju po vrednosti transakcije.

#### - Finasijska sredstva

Klasifikacija finasijskih sredstava se utvrđuje na početku inicijalnog priznavanja, odnosno kada Društvo postane strana u ugovornim odnosima u vezi sa instrumentom.

Nakon početnog priznavanja, sva sredstva koja spadaju u okvir MSFI 9 se odmeravaju na jedan od sledećih načina:

- Po amortizovanoj vrednosti;
- Po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat (FVTOCI);
- Po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL).

Klasifikacija i vrednovanje finasijskih sredstava u skladu sa MSFI 9 zavisi od dva osnovna kriterijuma:

- a) poslovnog modela na osnovu kojeg se upravlja finasijskim sredstvom;
- b) karakteristika ugovorenih novčanih tokova finasijskog sredstva ("SPPI" test - Solely Payments of Principal and Interest).

Procena poslovnog modela na osnovu kojeg se upravlja finasijskim sredstvima je ključna za klasifikaciju finasijskih sredstava. Poslovni model se utvrđuje na nivou koji odražava kako se upravlja

grupom finansijskih sredstava da bi se postigao određeni poslovni cilj. Poslovni model ne zavisi od namera rukovodstva za pojedinačni instrument. Ovaj uslov ne posmatra svaki instrument pojedinačno već viši nivo grupisanja. Moguće je da Društvo ima više od jednog poslovnog modela na osnovu kojeg se upravlja finansijskim sredstvima.

Test poslovnog modela se vrši na sledeći način:

- Podeliti finansijska sredstva u posebne grupe ili portfolija u skladu sa načinom kako se njima upravlja (na primer: zajmovi i potraživanja se mogu grupisati zajedno jer se drže za naplatu keša, a retko ili skoro nikad za prodaju);
- Identifikuju se ciljevi koji se koriste u toku poslovanja za upravljanje tim grupa ili portfolijom sredstava (na primer cilj za potraživanja je da se drže i naplaćuju (prikuplja keš));
- Na bazi tih ciljeva, klasifikuje se svaka grupa ili portfolio kao "drže se za prikupljanje novčanih tokova", "drže se za prikupljanje novčanih tokova i prodaju" i "ostalo".

Sredstvo klasifikovalo u kategoriji *po amortizovanoj vrednosti* treba da ispuni oba kriterijuma:

- Poslovni model: finansijsko sredstvo se drži radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova;
- SPPI test: da li ugovoreni uslovi daju pravo na novčane tokove koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate.

Sredstvo klasifikovano u kategoriji *po fer vrednosti* kroz ukupni ostali rezultat (FVTOCI) treba da ispuni oba kriterijuma:

- Poslovni model: finansijsko sredstvo se drži radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i prodaje;
- SPPI test: da li ugovoreni uslovi daju pravo na novčane tokove koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate.

Samo zajmovi, potraživanja, ulaganja u dužničke hartije i slični dužnički instrumenti mogu da se kvalifikuju za odmeravanje po amortizovanoj vrednosti ili FVTOCI. U slučaju da dužnički instrument ne ispunjava ove kriterijume odmerava se po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL).

Procena poslovnog modela se vrši na kraju svakog izveštajnog perioda kako bi se utvrdilo da li je došlo do promene u poslovnom modelu u odnosu na prethodni period. U tom slučaju vrši se reklasifikacija finansijskih sredstava u odgovarajuću kategoriju (amortizovana vrednost, FVOCI, FVPL).

Svi derivati koji su u obuhvatu MSFI 9 se odmeravaju po fer vrednosti. Sve promene se priznaju kroz bilans uspeha.

#### **- Finansijske obaveze**

Finansijske obaveze se klasifikuju u dve kategorije za odmeravanje:

- po amortizovanoj vrednosti ili
- po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Finansijske obaveze koje se drže radi trgovanja se odmeravaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, dok se sve ostale finansijske obaveze odmeravaju po amortizovanoj vrednosti osim ako se ne primenjuje opcija za fer vrednost. Reklasifikacija finansijskih obaveza nije dozvoljena.

Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja naknadno se vrednuju po nominalnoj (fakturnoj) vrednosti, odnosno po amortizovanoj vrednosti.

Dužnički instrumenti (obaveze po osnovu menica i zajmova) klasifikovani kao kratkoročne obaveze treba da se odmeravaju po nediskontovanom iznosu gotovine ili druge naknade za koju se očekuje da bude plaćena ili primljena umanjeno za eventualno obezvređenje.

Primljeni krediti od banaka se prvobitno priznaju u iznosima primljenih sredstava, a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrednosti uz primenu ugovorene kamatne stope.

Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva, odnosno u periodu do 12 meseci nakon datuma izveštavanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

### 3.7. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se novac u blagajni, sredstva na tekućim i deviznim računima kao i kratkoročni depoziti do tri meseca koje je moguće lako konvertovati u gotovinu i koji su predmet beznačajnog rizika od promene vrednosti.

### 3.8. Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju u iznosima koji predstavljaju najbolju procenu izdataka zahtevanih da se izmiri sadašnja obaveza na datum bilansa stanja. Rezervisanje može biti kratkoročno i dugoročno.

Rezervisanje će biti priznato kada su kumulativno ispunjena sledeća tri uslova:

- 1) društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili izvedenu) kao posledicu prošlog događaja;
- 2) verovatno je da će doći do odliva resursa radi izmirenja obaveza; i
- 3) visina obaveze može da se pouzdano proceni.

Rezervisanja se formiraju se u iznosu koji odgovara najboljoj proceni rukovodstva Društva u pogledu izdataka koji će nastati da se takve obaveze izmire. Trošak rezervisanja se priznaje u rashodima perioda.

Rezervisanje se može koristiti samo po osnovu izdataka za koje je rezervisanje prvobitno bilo priznato. Kada nastane odliv sredstava po osnovu obaveze za koju je prethodno izvršeno rezervisanje, stvarni troškovi se knjiženje zaduženjem računa rezervisanja, a u korist odgovarajućeg računa obaveza/sredstava. Neiskorišćeni iznos rezervisanja ukida se u korist ostalih prihoda.

Ukoliko se očekuje da će deo izdataka za izmirenje obaveze biti nadoknađen od strane trećeg lica, nadoknada se uzima u obzir ako je izvesno da će biti primljena u slučaju da dođe do izmirenja obaveze. U tom slučaju nadoknada se tretira kao zasebna imovina, a iznos priznat za nadoknadu ne sme da premašuje iznos rezervisanja.

Rezervisanja se ponovo razmatraju na svaki datum bilansa stanja i koriguju radi odražavanja najbolje tekuće procene. Ukidanje rezervisanja se vrši u korist bilansa uspeha tekuće godine.

### 3.9. Finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući obaveze po kreditima, inicijalno se priznaju po fer vrednosti primljenih sredstava, umanjene za troškove transakcije.

Nakon početnog priznavanja, ostale finansijske obaveze se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate. Trošak po osnovu kamata se priznaje u izveštaju o ukupnom rezultatu obračunskog perioda.

### 3.10. Naknade zaposlenima

Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca evidentiraju se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Društvo nije uključeno u druge oblike penzijskih planova i nema nikakvih obaveza po ovim osnovama. U skladu sa Zakonom o radu i Kolektivnim ugovorom, Društvo ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u iznosu dve prosečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Po proceni Društva rezervisanja po tom osnovu ne bi bila materijalno značajna, isti princip materijalnosti važi i za obavezu isplate jubilarnih nagrada.

### 3.11. Poslovni I ostali prihodi

**Društvo vrši priznavanje prihoda u skladu sa MSFI 15 kroz model od pet koraka:**

1) **Identifikacija ugovora sa kupcima** - ugovorne strane su odobrile ugovor (pismeno, usmeno ili u skladu sa drugim uobičajenim poslovnim praksama) i obavezale su se da ispune svoje obaveze;

2) **Identifikacija ugovorne obaveze (obaveze činjenja) tj. da li je to isporuka dobra ili usluge** - društvo može da identifikuje prava svih strana u vezi sa dobrima ili uslugama koje se prenose;

3) **Utvrđivanje cene transakcije** - društvo može da identifikuje uslove plaćanja za dobra ili usluge koje se prenose;

4) **Alokacija cene transakcije na ugovorne obaveze** - sadržina ugovora je komercijalna (to jest, očekuje se da će rizik, vreme ili iznos budućih tokova gotovine Društva da se promene kao rezultat ugovora): i

5) **Priznavanje prihoda kada se ispune ugovorne obaveze** - postoji značajna verovatnoća da će Društvo dobiti naknadu na koju će imati pravo u zamenu za dobra ili usluge koji će biti isporučeni kupcu. Prilikom vršenja procene da li je verovatno da će naplata nekog iznosa naknade biti izvršena, Društvo razmatra samo sposobnost i nameru kupca da plati taj iznos naknade do isteka roka dospeća. Iznos naknade na koji će Društvo imati pravo može biti manji od cene navedene u ugovoru ako je naknada promenljiva zato što Društvo može da ponudi kupcu popust na cenu.

Promenljivost koja se odnosi na naknade obećane od strane kupca može biti eksplicitno navedena u ugovoru. Pored uslova ugovora, postojanje sledećih okolnosti ukazuje na to da je obećana naknada promenljiva:

(a) kupac ima opravdano očekivanje koje proizilazi iz uobičajenih poslovnih praksi Društva, objavljenih politika ili konkretnih saopštenja da će Društvo prihvatiti manji iznos naknade od cene navedene u ugovoru. To jest, očekuje se da će Društvo ponuditi umanjene cene (napr. popust, rabat, povraćaj novca ili kredit);

(b) druge činjenice i okolnosti ukazuju na nameru Društva da, prilikom zaključivanja ugovora sa kupcem, ponudi umanjene cene kupcu.

Korak 1: Identifikacija ugovora sa kupcima



Ugovor je sporazum dveju strana koji kreira obavezujuća prava i obaveze za svaku stranu. MSFI 15 se primenjuje na sve ugovore koji imaju sve od sledećih odlika:

1. strane su odobrile ugovor i obavezale se na izvršenje ugovornih obaveza;
2. prava i obaveze strana u ugovoru se mogu identifikovati;
3. uslovi plaćanja se takođe mogu identifikovati;
4. ugovor je komercijalnog karaktera;
5. verovatno je da će se naknada iz ugovora naplatiti.

Ako svaka strana u ugovoru ima jednostrano pravo raskida ugovora koji je u celini neizvršen bez obaveze naknade drugoj strani onda u smislu primene MSFI 15 ugovor ne postoji. Neizvršenje postoji ako kupcu nije isporučena roba odnosno pružene usluge i ako nije primljena, odnosno ne postoji pravo da se primi naknada u zamenu za robu i usluge.

#### Korak 2: Identifikacija ugovorne obaveze

Ugovorna obaveza (obaveza činjenja - eng: performance obligation) je definisana ugovorom kao obaveza da se izvrši prenos kupcu odvojive robe ili usluge, pojedinačno ili zajedno ili u serijama tokom vremena. Aktivnosti koje ne rezultiraju u prenosu robe ili usluga kupcu nisu ugovorne obaveze iz ugovora sa kupcima i neće dovesti do priznavanja prihoda.

Potrebno je da sledeća dva kriterijuma budu ispunjena da bi se neka roba ili usluga smatrali odvojjivom:

- Kupac može da ima koristi od pojedinačnog dobra ili usluge;
- Obećanje da se prenese roba ili usluga je odvojivo od ostalih obećanja iz ugovora.

#### Korak 3: Utvrđivanje cene transakcije

Cena transakcije predstavlja iznos naknade na koju Društvo očekuje da ima pravo u zamenu za prenos obećanih roba ili usluga i isključuje iznose naplaćane u ime trećih strana (npr. PDV). Prilikom određivanja transakcione cene u obzir se uzima i sledeće: da li postoje značajne komponente finansiranja, varijabilne komponente, iznosi koji se isplaćuju kupcu (npr. refundacije ili rabati) i nenovčane naknade. Varijabilne komponente mogu da uključuju popuste, pravo povrata, razne podsticaje, bonuse, kazne i slično. Varijabilne komponente naknade se odmeravaju upotrebom dve metode:

- metoda očekivane vrednosti (bazira se na ponderisanim očekivanim vrednostima u odnosu recimo na slične ugovore) i
- metod jednog najverovatnijeg iznosa (iznos koji je najverovatniji da se desi u slučajevima npr. kada postoji malo iznosa za razmatranje).

Društvo nije u obavezi da prilagođava iznos naknade po osnovu komponenti finansiranja ukoliko očekuje da će od prodaje do naplate proći manje od godinu dana.

Nenovčane naknade primljene od kupca se vrednuju po fer vrednosti.

#### Korak 4: Alokacija cene transakcije na ugovorne obaveze

Cena transakcije iz 3. Koraka se alocira na svaku ugovornu obavezu na bazi pojedinačnih (samostalnih) prodajnih cena svake ugovorne obaveze.

Samostalna prodajna cena je ona cena po kojoj bi se roba ili usluge zasebno prodavale. U slučajevima kada samostalne prodajne cene nisu lako uočljive, one se procenjuju i to korišćenjem jednog od sledećih pristupa:

- usklađena tržišna procena,
- očekivani troškovi plus marža, i

- rezidualni pristup (ono što ostane nakon što se oduzmu uočljive pojedinačne prodajne cene ostalih ugovornih obaveza).

Korak 5: Priznavanje prihoda nakon što je svaka ugovorna obaveza ispunjena

Cena transakcije alocirana na svaku od ugovornih obaveza (korak 4) priznaje se kao prihod kada je ispunjenje obaveze nastalo i to tokom vremena ili u određenom trenutku u vremenu.

Ispunjenje nastaje kada je kontrola nad obećanim dobrima ili uslugama prenešena na kupca, tj. kada on ima mogućnost da upravlja korišćenjem te imovine i mogućnost da značajno stiče sve preostale koristi od te imovine.

Sledeći faktori se mogu koristiti za razmatranje da li je došlo do prenosa kontrole:

- Društvo je fizički preneo imovinu na kupca,
- ko ima zakonsko pravo nad imovinom,
- rizici i naknade u vezi sa vlasništvom,
- prihvatanje imovine od strane kupca,
- Društvo ima sadašnje pravo na naplatu po osnovu imovine.

Prihod se priznaje tokom vremena ako je ispunjen jedan od sledećih uslova:

- Kupac istovremeno prima i upotrebljava sve koristi koje Društvo pruža tokom izvršenja posla;
- U okviru izvršenja posla stvara se ili poboljšava imovina koja je pod kontrolom kupca;
- U okviru izvršenja posla ne stvara se imovina koju subjekt može upotrebiti na drugačiji način i subjekt ima ostvarivo pravo na plaćanje za ono što je uradio do određenog trenutka.

-

Društvo primenjuje jednu od dve metode za merenje tog napretka:

- metod autputa (npr. procene ostvarenih rezultata, postignute kritične tačke iz projekta, jedinice proizvedene/isporučene i slično) i
- metod inputa (npr. utrošeni resursi, časovi rada, nastali troškovi, utrošeno vreme, radni sati mašina, itd.).

-

Ako uslovi za priznavanje prihoda tokom vremena nisu ispunjeni, onda se prihod priznaje u određenom trenutku. Društvo priznaje dodatne troškove sticanja ugovora s kupcem kao imovinu ako se očekuje povrat tih troškova. Dodatni troškovi sticanja ugovora su oni troškovi koje snosi Društvo prilikom sticanja ugovora sa kupcem, a koje ne bi snosio da nije bilo sticanja ugovora.

Ako kupac ima mogućnost odvojene kupovine garancije, garancija se smatra odvojom uslugom i Društvo je dužan da tu garanciju tretira kao ugovornu obavezu i da na nju primenjuje sve ono što je prethodno opisano. Pri proceni da li se garancijom pruža usluga kupcu, treba da se razmotre i zakonski zahtevi u pogledu garancija kao i period koji pokriva garancija (što je duži period, veća je verovatnoća da se pruža usluga).

### 3.12. Poslovni i ostali rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda, i utvrđuju se za period kada su nastali.

*Poslovni rashodi* obuhvataju rashode naknada, gubitke na ostvarenoj razlici u ceni, troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode, amortizaciju, nematerijalne troškove i druge rashode koji su obračunati u knjigovodstvenoj ispravi. Rashodi od uobičajenih aktivnosti se priznaju po načelu uzročnosti, nezavisno od vremena plaćanja.

*Finansijski rashodi* obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode, koji se evidentiraju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

### **3.13. Porez na dobit**

#### **3.13.1 Tekući porez**

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima o oporezivanju Republike Srbije. Konačni iznos obaveze poreza na dobitak utvrđuje se primenom poreske stope od 15% na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu Društva. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha koji se koriguje za stalne razlike koje su definisane propisima o oporezivanju Republike Srbije.

#### **3.13.2 Odloženi porez**

Republički propisi ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

### **3.14. Preračun deviznih iznosa**

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili na dan procene vrednosti ako su stavke ponovo odmeravane. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha osim u slučaju kada su odložene u kapitalu kao instrumenti zaštite tokova gotovine i instrumenti zaštite neto ulaganja.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju po osnovu kredita i gotovine i gotovinskih ekvivalenata prikazuju se u u bilansu uspeha u okviru pozicije „Finansijski prihodi / rashodi“.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranim valutama koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju, tretiraju se kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanoj vrednosti hartija od vrednosti i kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartija od vrednosti. Kursne razlike koje se odnose na promene u amortizovanoj vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti se iskazuju u okviru kapitala.

Funkcionalna i izveštajna valuta Društva je dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se primenom srednjeg kursa NBS na dan bilansa stanja. Sve kursne razlike priznaju se u bilansu uspeha perioda za koji se izveštava.

### **3.15. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima**

Povezano lice je lice koje ima kontrolu nad Društvom ili ima značajan uticaj na Društvo prilikom donošenja poslovnih i finansijskih odluka.

Povezana lica su:

- zavisna i pridružena Društva,
- rukovodstvo Društva,
- vlasnici, odnosno osnivači Društva.

Društvo u napomenama uz finansijske izveštaje obelodanjuje potraživanja i obaveze od povezanih lica, prihode od prodaje proizvoda i usluga, uslove pod kojima su prodaje izvršene i dobiti i gubici koji su po tom osnovu ostvareni.

### 3.16. Upravljanje finasijskim rizicima

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finasijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finasijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finasijskih tržišta.

#### 3.16.1 Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finasijskim rizicima od promena kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa.

Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnih promena u izloženosti tržišnom riziku, niti u načinu na koji Društvo upravlja ili meri taj rizik.

#### 3.16.2. Kamatni rizik

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finasijskog tržišta te Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažio njegov uticaj.

Knjigovodstvena vrednost finasijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu:

	<b>2023</b>	<i>U RSD 000</i> <b>2022</b>
<b>Finasijska sredstva</b>		
<i>Nekamatonosna</i>		
Učešća u kapitalu	-	-
Potrazivanja po osnovu upravljanja	275	-
Dati avansi	-	-
Druga potrazivanja	25.000	-
Potraživanja za više plaćen PDV	-	-
Kratkoročni finasijski plasmani	-	-
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	5.442	-
	<b>30.717</b>	<b>-</b>
<b>Finasijske obaveze</b>		
Obaveze iz poslovanja	(91)	-
	<b>(91)</b>	<b>-</b>

**3.16.3. Kreditni rizik**

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da izmire dugovanja u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa.

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2023. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	<i>U RSD 000</i>		
	<b>Bruto potraživanja</b>	<b>Ispravka vrednosti</b>	<b>Neto potraživanja</b>
Nedospela potraživanja-kupaca	275	-	275
-			
	<b>275</b>		<b>275</b>

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2022. godine, društvo ne prikazuje, društvo osnovano u 2023. godini

Na dan 31.12.2023. nema neusklađenih potraživanja.

**3.16.6. Upravljanje rizikom kapitala**

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbedi prinos na kapital. Struktura kapitala sastoji se od dugovanja, uključujući i dugoročne i kratkoročne finansijske obaveze, gotovinu i gotovinske ekvivalente i kapital koji se pripisuje vlasnicima, a koji uključuje osnovni kapital, rezerve kao i akumulirani dobitak/gubitak.

Lica koja kontrolišu finansijske na nivou Društva ispituju strukturu kapitala na godišnjem nivou.

Pokazatelji zaduženosti sa stanjem na kraju godine su sledeći:

**Kategorije finansijskih instrumenata**

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Finansijska sredstva</b>		
Učešća u kapitalu	-	-
Potraživanja po osnovu prodaje	275	-
Dati avansi	-	-
Druga potraživanja	25.000	-
Potraživanja za više plaćen PDV	-	-
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	5.442	-
	<b>30.717</b>	-

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dugoročne obaveze	16.887	-
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-
Obaveze iz poslovanja	91	-
Obaveze za PDV i ost.javne prihode	-	-
Obaveze za porez na dobitak	-	-
Druge obaveze	-	-
	<b>91</b>	

Osnovni finansijski instrumenti Društva su gotovina i gotovinski ekvivalenti, potraživanja, kratkoročni finansijski plasmani, obaveze po osnovu dugoročnih i kratkoročnih kredita, obaveze iz poslovanja i druge obaveze čija je osnovna namena finansiranje tekućeg poslovanja Društva.

### 3.16.7. Poreski rizici

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i predmet su čestih izmena. Tumačenje poreskih propisa od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Usled toga, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina, odnosno poreske vlasti imaju pravo da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

Pored navedenog, Društvo ima značajne transakcije sa povezanim pravnim licima. Iako rukovodstvo Društva smatra da Društvo poseduje dovoljnu i adekvatnu prateću dokumentaciju u vezi sa transfernim cenama, postoji neizvesnost da se zahtevi i tumačenja poreskih i drugih organa razlikuju od tumačenja rukovodstva. Rukovodstvo Društva smatra da eventualna različita tumačenja neće imati materijalno značajnih posledica po finansijske izveštaje Društva.

## 4. Pregled značajnih računovodstvenih procena

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja neizvesnosti na datum bilansa stanja koji predstavljaju značajan rizik na materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskog godini.

### 4.1. Amortizacija i stope amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

#### 4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti potraživanja se vrši na osnovu procene rukovodstva zasnovanoj na analizi potraživanja od kupaca, istorijskih otpisima, kreditnim sposobnostima kupaca i promenama u uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama.

#### 4.3. Ispravka vrednosti zaliha

Ispravka vrednosti zaliha se vrši primenom amortizacionih stopa određenih za svaku starosnu kategoriju zaliha. Visina amortizacione stope zavisi od procene njihove neto prodajne cene na tržištu. Jednom godišnje Društvo procenjuje opravdanost visine amortizacionih stopa na osnovu trenutnih predviđanja.

#### 4.4. Fer vrednost

Fer vrednost odgovarajućih finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalno rasuđivanje prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki.

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koje postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Uprava Društva vrši procenu rizika, i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

### 5. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi se odnose na:

U RSD 000

	2023	2022
Prihod od upravljanja fondovima	275	-
Ostali poslovni prihodi	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>275</b>	<b>-</b>

### 6. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se odnose na:

U RSD 000

	2023	2022
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	636	-
Rashodi po osnovu upr.fondovima	124	-
Ostali poslovni rashodi	130	-
Ostali nematerijalni troškovi	2.034	-
Finansijski rashodi	935	-
<b>Ukupno</b>	<b>3.859</b>	<b>-</b>

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi se odnose na:

*U RSD 000*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	549	-
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	83	-
Troškovi prevoza i putni troškovi	3	-
<b>Ukupno</b>	<b>635</b>	<b>-</b>

## 7. Nematerijalna ulaganja

Na nematerijalnim ulaganjima su bile sledeće promene u 2023. godini:

*U RSD 000*

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
<b>Nabavna vrednost</b>	<b>944</b>	<b>-</b>
Stanje 01. januara 2023.	0	-
Nabavke u toku godine	944	-
Obezvređenje	0	-
Rashodovano u toku godine	(-)	(-)
<b>31. decembra 2023.</b>	<b>944</b>	<b>-</b>

## 8. Dugoročni finansijski plasmani – učešća u kapitalu

Vista Rica a.d. na dan 31.12.2023. godine, nema učešća u kapitalu u drugim pravnim licima, i nema hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju.

## 9. Kratkoročni finansijski plasmani

Na dan 31.12.2023. godine, Vista Rica a.d. u svom portfelju nema kratkoročnih finansijskih plasmana.

## 10. Zalihe i plaćeni avansi

Vista Rica a.d. na dan 31.12.2023. godine, nema zalihe i date avanse.



## 11. Potraživanja, plasmani, novčana sredstva i porezi

Vista Rica a.d., Beograd ima otvorene dinarske i devizne tekuće račune kod sledećih banaka: Banka Poštanska Štedionica a.d., Beograd, Erste Bank a.d. Novi Sad

	<b>2023</b>	<i>U RSD 000</i> <b>2022</b>
Potraživanja za naknade i provizije	275	-
Ostala potraživanja iz poslovanja	25.000	-
Gotovina i ekvivalenti gotovina	5.442	-
Potraživanja za više plaćen PDV	-	-
<b>Stanje na dan 31. Decembra</b>	<b>34.717</b>	<b>-</b>

## 12. Kapital i rezerve

Prema evidenciji Agencije za privredne registre Republike Srbije, osnovni kapital Društva, na dan 31. decembra 2023. godine, iznosi 35.154 RSD (u hiljadama)  
U 2023.god. iskazan je gubitak od 3.584 RSD (u hiljadama)

Akcionari Vista Rica a.d., Beograd, na dan 31. decembra 2023. godine, su:

	<b>Broj akcija</b>	<b>%</b>	<b>U RSD 000</b>
Tatjana Vukić	1.000	50	17.577
Vojislav Nedić	500	25	8.788
Srđan Davidović	500	25	8.788
<b>UKUPNO:</b>	<b>2.000</b>	<b>100%</b>	<b>35.154</b>

## 13. Dugoročne obaveze

Vista Rica a.d. na 31.12.2023 nema dugoročne obaveze.

## 14. Kratkoročne finansijske obaveze

Vista Rica a.d. na 31.12.2023 nema kratkoročne finansijske obaveze.

## 15. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja odnose se na:

U RSD 000

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	91	
Obaveze prema ino-dobavljačima	-	
Ostale obaveze iz poslovanja		-
<b>Stanje 31. Decembra</b>	<b>91</b>	

## 16. Sudski sporovi

Vista Rica a.d, Beograd na dan 31.12.2023. godine ne vodi nijedan sudski spor

## 17. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu, izvršilo usaglašavanje obaveza i potraživanja sa svojim poveriocima i dužnicima na dan 31. oktobra 2023. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

Na osnovu razmenjenih IOS obrazaca sa klijentima, nema materijalno značajnih neusaglašenih potraživanja i obaveza na dan bilansa stanja.

## 18. Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma izveštajnog perioda nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Društva i rezultate poslovanja za godinu koja se završava 31. decembra 2023. i koji bi zahtevali obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva.

Beograd, mart 2024. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja, Vladimir Kerkez

Vista Rica AD

Vaso  
Dulović  
494217

Digitally signed by Vaso  
Dulović 494217  
DN: c=RS, cn=Vaso Dulović  
494217, sn=Dulović,  
givenName=Vaso,  
serialNumber=CA:RS-494217,  
serialNumber=PNORS-010997  
8710095,  
email=vaso.dulovic@vistarica.  
rs  
Date: 2024.04.29 17:04:02  
+02'00'



VISTA RICA AD Beograd, Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima  
Heroja Milana Tepića 4, Beograd  
Matični broj: 21962414  
Tekući račun: 200- 3717840101033-44

---

# ***GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU***

***DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM  
FONDOVIMA***

***VISTA RICA AD BEOGRAD***

***ZA 2023. GODINU***

Beograd, mart 2024

## Sadržaj

<b>1. UVOD</b> .....	3
<b>2. MAKROEKONOMSKO OKRUŽENJE</b> .....	3
<b>3. OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU</b> .....	4
<b>2.1 Istorijat društva</b> .....	4
<b>2.2 Delatnost</b> .....	4
<b>2.3 Naš tim</b> .....	5
<b>2.4 Organizaciona struktura</b> .....	5
<b>2.5 Osnivači društva</b> .....	6
<b>2.6 Organi upravljanja</b> .....	7
<b>2.6.1 Nadzorni odbor</b> .....	8
<b>2.6.2 Generalni direktor</b> .....	8
<b>3. POSLOVANJE DRUŠTVA</b> .....	9
<b>3.1 Bilans stanja</b> .....	9
<b>3.2 Bilans uspeha</b> .....	11
<b>3.3 Izveštaj o tokovima gotovine</b> .....	Greška! Obeleživač nije definisan.
<b>3.4 Izveštaj o promenama na kapitalu</b> .....	Greška! Obeleživač nije definisan.
<b>4. OSNOVNI RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA</b> .....	12
<b>5. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ</b> .....	13
<b>6. ULAGANJE U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE</b> .....	13
<b>7. ODNOS PREMA ZAPOSLENIMA</b> .....	14
<b>8. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA</b> .....	14

## 1. UVOD

Godišnji izveštaj o poslovanju Vista Rica A.d. na dan 31.12.2022, sastavljen je u skladu sa članom 34. i 41. Zakona o računovodstvu ( "Sl.glasnik RS", br73/2019 i 44/2021 dr.zakon) i uključuje objektivnan pregled razvoja i rezultata njegovog poslovanja i položaja u skladu sa obimom i složenošću poslovanja, zajedno sa opisom osnovnih rizika i neizvesnosti kojima je izloženo.

U okviru analize, godišnji izveštaj o poslovanju uključuje upućivanje na iznose iskazane u godišnjem finansijskom izveštaju i dodatna objašnjenja tih iznosa.

Analiza razvoja i rezultata poslovanja ekonomske celine uključuje finansijske i ključne nefinansijske pokazatelje uspešnosti koji su bitni za delatnost društva, uključujući i informacije koje se odnose na pitanja životne sredine i kadrovska pitanja.

## 2. MAKROEKONOMSKO OKRUŽENJE

Globalna ekonomija sa svim svojim poteškoćama koje je imala u 2023.godini, ostvarila je bolje rezultate od planiranih. Imajući u vidu zavisnost Evropske unije od ruske nafte i gasa, uspešno je izbegnuta recesija, ali zavisnost se odrazila na sporiji ekonomski rast.

Vodeća svetska ekonomija, SAD su uspešno izbegle recesiju, ali i ostvarile rast od 2,5%, što predstavlja značajan rast iznad očekivanog. Međunarodni monetarni fond smatra da će kineska privreda u 2023. godini zabeležiti rast od 5,2 odsto, dok se prognozira da će Indija zabeležiti izuzetan rast i u naredne dve godine.

Globalni rast prema najnovijoj projekciji MMF-a stopa rasta svetske ekonomije u 2023. i godini iznosila je 3,1%, dok je globalna inflacija prema proceni MMF-a svetske potrošačke cene porasla za 6,8% u 2023. godini.

Evropska centralna banka je u 2023. godini poslednji put povećala referentnu kamatnu stopu za 0,25 p.p. i ona trenutno iznosi 4,5%. Očekuje se da će u narednom periodu centralne banke započeti sa snižavanjem kamatnih stopa.

Prema proceni Republičkog zavoda za statistiku o ekonomskim kretanjima u Republici Srbiji u 2023. godini, realni rast bruto društvenog proizvoda (BDP) iznosio je 2,5% u odnosu na prethodnu godinu.

Imajući u vidu statističke podatke po sektorima, građevinarstvo je imalo veliki doprinos rastu BDP-a. Projekcije koje se odnose na 2024.godinu, ogledaju se u očekivanom privrednom rastu od 3-4% prema podacima Narodne banke Srbije. Najznačajniju ulogu u privrednom rastu će imati privredne investicije i rast privatne potrošnje na koju će uticati povećanje zaposlenosti i zarada.

Agencija za procenu kreditnog rejtinga S&P je potvrdila kreditni rejting Republike Srbije na nivou BB+, uz realne izgleda za dalje povećanje rejtinga, na koje će uticati otpornost Srbije na eksterne potrese na tržištu.

U posmatranoj 2023.godini, dinar je nastavio da beleži svoju stabilnost u odnosu na valutu evro. Stabilnom kursu je doprineo i izuzetno značajan priliv stranih investicija i to najviše u građevinskoj i prerađivačkoj industriji.

### 3. OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU <sup>1</sup>

**Pun naziv društva:** Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Vista Rica A.D. Beograd

**Skraćeni naziv društva:** DZUAIF VISTA RICA A.D. Beograd

**Mesto i adresa:** Beograd, Heroja Milana Tepića 4

**Oblik organizovanja:** Akcionarsko društvo

**Matični broj:** 21962414

**Šifra delatnosti:** 6630 – Upravljanje fondovima

**PIB:** 114044291

#### 2.1 Istorijat društva

Društvo je osnovano 09.11.2023. godine i upisano u Agenciju za privredne registre pod brojem BD 100332/2023, MB: 21962414, PIB: 114044291.

Poslovanje Društva za upravljanje odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenjem broj 2/5-101-2546/4-23, 28.11.2023. godine kojim je dobilo dozvolu za rad za upravljanje alternativnim investicionim fondovima u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima.

#### 2.2 Delatnost

Delatnost Društva je upravljanje alternativnim investicionim fondovima.

Društvo za upravljanje će ulagati imovinu fondova sa ciljem ostvarivanja porasta vrednosti imovine fonda primerenoj vrsti i rizicima ulaganja, koji su definisani investicionom

---

<sup>1</sup> Napomena: svi navedeni podaci su na dan 31.12.2023.godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

strategijom fonda. Društvo za upravljanje će upravljati imovinom fondova isključivo u interesu članova fondova.

### **2.3 Naš tim**

Društvo je na dan 31.12.2023. godine imalo 2 zaposlena, dok je pojedine funkcije DZUAIF poverilo spoljnim pružaocima usluga u skladu sa ugovorom o pružanju tih usluga.

Naš tim predstavlja jedinstvo rada i iskustva. Brza i stručna usluga uz ljubaznost prema klijentima i poslovnim partnerima je naš glavni cilj. Društvo posebno vrednuje i razvija timski rad kao važan deo poslovnog uspeha. Naši zaposleni poseduju iskustvo u radu, što uz visoku posvećenost radnim zadacima i konstantno praćenje novina u delatnosti predstavlja naše trajno opredeljenje.

#### **Portfolio menadžer**

Vladimir Radojković 14 godina iskustva u finansijskoj industriji.

Diplomirao na Geoekonomskom fakultetu 2006. godine, a 2012. godine položio ispit i dobio dozvolu za zvanje brokera.

Njegova stručnost leži u izradi i sprovođenju sveobuhvatnih investicionih strategija prilagođenih jedinstvenom sklonosti riziku i ciljevima svakog klijenta.

Posedujući duboko razumevanje različitih vrsta finansijskih instrumenata, pažljivo procenjuje tržišne trendove i ekonomske uslove da bih identifikovao unosne mogućnosti ulaganja u različitim sektorima.

Tokom svoje karijere, dosledno je demonstrirao svoju sposobnost kako bi ostvario prinose uz pridržavanje strogih principa upravljanja rizikom.

Od stranih jezika aktivno govori engleski i slovenački.

### **2.4 Organizaciona struktura**

Organizaciona struktura Društva:



## 2.5 Osnivači društva

Upisani i uplaćeni novčani deo osnovnog kapitala Društva za upravljanje iznosi RSD 35.154.000,00 što predstavlja protivvrednost EUR 300.000 po srednjem kursu NBS na dan 09.11.2023. godine.

Osnivači i akcionari društva su:

- **Tatjana Vukić**, 50% akcijskog kapitala u DZUAIF

Tatjana Vukić rođena je 1983. godine. Visoko obrazovanje i diplomu master studija stekla je na Fakultetu organizacionih nauka Univerziteta u Beogradu. Profesionalno iskustvo počela je da gradi 2006. godine u „Findomestic banci“ a. d. Beograd, gde je radila na poziciji menadžera za ključne korporativne klijente, te direktora za cash management i razvoj poslovanja banke. Od 2011. godine, kada je grupacija BNP „Paribas“ preuzela „Findomestic banku“ a. d, Tatjana Vukić je, u skladu sa standardima te grupacije koja se smatra jednom od najsigurnijih i najvećih bankarskih grupacija u svetu, postavila kompletnu cash management strukturu, proizvode grupe prilagodila potrebama klijenata, kao i lokalnoj regulativi. Kao predsednik „Findomestic banke“ a. d. Beograd aktivno je učestvovala u projektu akvizicije ove banke od strane „Direktne banke“ a. d. Kragujevac. Godinu dana nakon uspešne integracije ove dve banke bila je u timu za integraciju „Direktne banke“ a.d. Kragujevac sa „Pireus bankom“ a.d. Beograd. Od avgusta 2014. do marta 2016. godine bila je član Upravnog odbora Instituta za javno zdravlje Srbije „Dr Milan Jovanović Batut“, kao predstavnik Vlade Republike Srbije. Od marta 2016. godine predsednik je Nadzornog odbora Kompanije „Dunav osiguranje“ a. d. o. Beograd.

- **Vojislav Nedić**. 25%, akcijskog kapitala u DZUAIF



Jedan je od najpoznatijih srpskih advokata, sa dugom i uspešnom karijerom. Rođen u Pljevljima 1951. godine u staroj advokatskoj porodici. Posle završene gimnazije, diplomirao na Pravnom fakultetu Univerziteta u Beogradu.

Nakon završenog fakulteta započinje rad u pravosuđu, obavljao je i sudijsku funkciju do 1980. godine, kada postaje jedan od direktora DUNAV OSIGURANJA.

Od 1984. godine bavi se advokaturom i član je Advokatske komore Beograda. U Advokatskoj komori Beograda je u više navrata bio član Upravnog odbora, a jedini je advokat koji je u dva uzastopna mandata biran za predsednika Advokatske komore Beograda u periodu od 2002. do 2010. godine.

Kao advokat, između ostalog, radio na predmetima međunarodnih naknada šteta sa osiguravajućim društvima »AVUS«, Graz-Austria, »ALLIANCE«, Minhen – Nemačka, »ROYAL INSURANCE« Ipsvič – Engleska, francuskim i italijanskim osiguravajućim društvima, zastupao pred Međunarodnim trgovinskim sudom u Parizu (ICC) i drugim najznačajnijim međunarodnim arbitražnim telima.

Pred domaćim sudovima zastupao kako u većim građanskim sporovima, tako i u najznačajnijim krivičnim predmetima u Republici Srbiji, kao branilac optuženih za najteža krivična dela. Trenutno zastupa neke od najznačajnijih privrednih subjekata, kako iz oblasti industrije, tako i bankarstva i osiguranja u Republici Srbiji i regionu.

Rešenje Komisije o saglasnosti – broj 2/5-101-2546/4-23, od dana 28.11.2023. godine

- **Srđan Davidović**, 25%, akcijskog kapitala u DZUAIF

Rođen 26. oktobra 1979. godine. Diplomirao na Tehnološko-metalurškom fakultetu Univerziteta u Beogradu, smer Organska hemija i polimerno inženjerstvo, nafta, gas i petrohemija, zanimanje Magistar nauke u hemijskom inženjerstvu. Karijeru je započeo u NIS GazpromNefit Pančevo na poziciji Inženjer procesa, Rafinerija benzina i nafte, a nakon toga radio na poziciji Inženjer menadžer. Od 2012. godine do oktobra 2014. godine radio na dve pozicije u kompaniji Infrassure Ltd., Zurich, Switzerland, kao Underwriting and Claims Manager i Underwriter, Energy and Specialty. U kompaniji Swiss Re, Zürich, Switzerland nalazi se od novembra 2014. godine, a trenutno je na poziciji Senior Underwriter, Property Energy.

Rešenje Komisije o saglasnosti – broj 2/5-101-2546/4-23, od dana 28.11.2023. godine

## 2.6 Organi upravljanja

Organe upravljanja Društva čine:

- Nadzorni odbor i
- Generalni direktor društva za upravljanje.

### 2.6.1 Nadzorni odbor

Nadzorni odbor društva sastoji se od 3 člana i to:

**Zoran Popović**, Predsednik nadzornog odbora

Zoran Popović – diplomirao je menadžment u bankarstvu i ima višegodišnje bankarsko iskustvo. Karijeru je započeo u Findomestic banci AD Beograd članici francuske bankarske grupacije BNP Paribas, radeći na poslovima upravljanja rizicima, interne revizije i na rukovodećim pozicijama u oblasti kontrole usklađenosti poslovanja.

Karijeru nastavlja u Telenor banci AD Beograd radeći na razvoju inovativnih digitalnih servisa i unapređenju digitalnog bankarstva. Od 2018. godine je bio član Izvršnog odbora Banke Poštanska štedionica AD Beograd nadležan za funkciju upravljanja rizicima, a od decembra 2019. na poziciji člana Izvršnog odbora Direktne banke AD Kragujevac odgovoran za operativne poslove i podršku.

Od 2021. godine član je Upravnog odbora Bank of China u Srbiji. Od 2021. godine je partner u konsultantskom timu A Mi Manera, a od novembra 2023. godine imenovan je na poziciji direktora. Od osnivanja Vista rica a.d. Beograd obavlja funkciju predsednika Nadzornog odbora.

Rešenje Komisije o saglasnosti – broj 2/5-101-2546/4-23, od dana 28.11.2023. godine.

**Vojislav Nedić**, član Nadzornog odbora<sup>2</sup>

**Srđan Davidović**, član Nadzornog odbora<sup>3</sup>

### 2.6.2 Generalni direktor

**Vaso Dulović**

Rođen u Beogradu 1978. godine. Posle završene gimnazije, diplomirao na smeru bankarstvo i finansije, zanimanje diplomirani ekonomista. Položio 2003. godine brokerski ispit i stekao Licencu Komisije za HoV – Ovlašćeni broker za trgovanje. Na našem

---

<sup>2</sup> Kratka biografija navedena u delu 2.4.

<sup>3</sup> Kratka biografija navedena u delu 2.4.

finansijskom tržištu prisutan skoro 20 godina, kao broker, senior broker i direktor brokerske kuće. Od 2016. godine aktivno trgovao hartijama od vrednosti na svetskim finansijskim tržištima. Svoj radni angažman kao broker započeo u BDD Senzal a.d. Beograd, nastavio u BDD KBC Securities a.d. – članu KBC Grupe sa sedištem u Briselu a zatim u BDD Wise broker a.d. Beograd. Karijeru je 2018. godine nastavio u Ilirika Investments a.d. Beograd na radnom mestu Senior broker a nakon toga i generalni direktor Ilirika Investments a.d. Kao generalni direktor Ilirika Investments a.d. predstavljao i zastupao Društvo pred državnim organima poslovnim partnerima i drugim pravnim i fizičkim licima, sprovodio donetu poslovnu politiku, rukovodio, koordinirao i organizovao celokupno poslovanje i rad Društva saglasno ovlašćenjima iz Statuta društva i Zakona, konstantno radeći na unapređenju poslovanja i novim uslugama koje nudimo našim klijentima.

Rešenje Komisije o saglasnosti – broj 2/5-101-2546/4-23, od dana 28.11.2023.

### 3. POSLOVANJE DRUŠTVA

#### 3.1 Bilans stanja

#### Nematerijalna ulaganja

Na nematerijalnim ulaganjima su bile sledeće promene u 2023. godini:

	<i>U RSD 000</i>	
	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
<b>Nabavna vrednost</b>	<b>944</b>	-
Stanje 01. januara 2023.	0	-
Nabavke u toku godine	944	-
Obezvredenje	0	-
Rashodovano u toku godine	(-)	(-)
<b>31. decembra 2023.</b>	<b>944</b>	-

#### Dugoročni finansijski plasmani – učešća u kapitalu

Vista Rica a.d. na dan 31.12.2023. godine, nema učešća u kapitalu u drugim pravnim licima, i nema hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju.

#### Kratkoročni finansijski plasmani

Na dan 31.12.2023. godine, Vista Rica a.d. u svom portfelju nema kratkoročnih finansijskih plasmana.

### Zalihe i plaćeni avansi

Vista Rica a.d. na dan 31.12.2023. godine, nema zalihe i date avanse.

### Potraživanja, plasmani, novčana sredstva i porezi

Vista Rica a.d., Beograd ima otvorene dinarske i devizne tekuće račune kod sledećih banaka: Banka Poštanska Štedionica a.d., Beograd, Erste Bank a.d. Novi Sad

	<b>2023</b>	<i>U RSD 000</i> <b>2022</b>
Potraživanja za naknade i provizije	275	-
Ostala potraživanja iz poslovanja	25.000	-
Gotovina i ekvivalenti gotovina	5.442	-
Potraživanja za više plaćen PDV	-	-
<b>Stanje na dan 31. Decembra</b>	<b>34.717</b>	<b>-</b>

### Kapital i rezerve

Prema evidenciji Agencije za privredne registre Republike Srbije, osnovni kapital Društva, na dan 31. decembra 2023. godine, iznosi 35.154 RSD (u hiljadama). U 2023.god. iskazan je gubitak od 3.584 RSD (u hiljadama).

### Dugoročne obaveze

Vista Rica a.d. na 31.12.2023 nema dugoročne obaveze.

### Kratkoročne finansijske obaveze

Vista Rica a.d. na 31.12.2023 nema kratkoročne finansijske obaveze.

### Obaveze iz poslovanja

	<b>2023</b>	<i>U RSD 000</i> <b>2022</b>
Obaveze iz poslovanja odnose se na:		
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	91	
Obaveze prema ino-dobavljačima	-	
Ostale obaveze iz poslovanja		-
<b>Stanje 31. Decembra</b>	<b>91</b>	

### 3.2 Bilans uspeha

Poslovni prihodi se odnose na:

	2023	2022
<i>U RSD 000</i>		
Prihod od upravljanja fondovima	275	-
Ostali poslovni prihodi	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>275</b>	<b>-</b>

Poslovni rashodi se odnose na:

	2023	2022
<i>U RSD 000</i>		
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	636	-
Rashodi po osnovu upr.fondovima	124	-
Ostali poslovni rashodi	130	-
Ostali nematerijalni troškovi	2.034	-
Finansijski rashodi	935	-
<b>Ukupno</b>	<b>3.859</b>	<b>-</b>

## 4. FINANSIJSKI POKAZATELJI AIF VISTA RICA

Neto imovina fonda na 31.12.2023.godine iznosila je 898.124.604,18 RSD (7.664.899,24 EUR).

Početna vrednost investicione jedinice bila je 11.717,56 RSD, dok je na dan 31.12.2023. vrednost investicione jedinice iznosila 11.721,11 RSD.

Struktura portfolija na dan 31.12.2023.godine :

- Državne obveznice RS	22.05%
- Bankarski depoziti	35.66%
- Gotovina EUR	12.14%
- Gotovina RSD	30.15%

Posmatrajući valutnu strukturu fonda, 87,86% čine sredstva u dinarima, dok je 12,14% sredstava u valuti evro.

## 5. OSNOVNI RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA

Ulaganje u AIF fond Vista Rica Invest podrazumeva i preuzimanje određenih rizika. Rizici u poslovanju AIF fonda predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na finansijski položaj AIF fonda. U narednom segmentu opisani su rizici koje Društvo prepoznaje kao materijalno značajno i kojima aktivno upravlja u cilju umanjevanje potencijalnih negativnih efekata.

### TRŽIŠNI RIZIK

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine AIF fonda zbog promena na tržištu. Ovaj rizik obuhvata rizik promena u cenama hartija od vrednosti, valutni, kao i rizik promene kamatnih stopa.

Kontinuiranim praćenjem tržišnih kretanja i prognoza koje podrazumeva između ostalog i preventivno delovanje, kvalitetnim izborom hartija od vrednosti u koje će se ulagati imovina AIF Fonda, Društvo za upravljanje nastoji da na adekvatan način upravlja ovim rizikom. Društvo za upravljanje se od tržišnog rizika takođe štiti diverzifikacijom portfolija

### RIZIK PROMENE KAMATNIH STOPA

Rizik promene kamatnih stopa je rizik da će se vrednost imovine AIF fonda 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 AIF fonda na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza. Poslovne aktivnosti AIF fonda usmerene su na optimizaciju neto kamatonosnih prihoda. Imovina uložena u obveznice je izložena kamatnom riziku s obzirom na to da kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na cene dužničkih instrumenata, na taj način da je kretanje cena obveznica obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa. Imovina koja je uložena u depozite kod banaka je podložna kamatnom riziku. Deo depozita oročen na kratak rok je podložan takozvanom riziku ponovnog određivanja stope (repricing, odnosno reinvestment rizik), dok su depoziti oročeni na srednji rok sa fiksnom kamatnom stopom osetljivi na promenu ekonomske vrednosti imovine usled promene kamatnih stopa (economic value of equity pristup).

### KREDITNI RIZIK

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent hartija od vrednosti u koje je uložena imovina AIF fonda 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 AIF fonda. Društvo za upravljanje upravlja kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija i država u čije je hartije od vrednosti investirana imovina AIF fonda, na osnovu sopstvenih, kao i eksternih analiza i podataka nezavisnih rejting agencija

### **RIZIK LIKVIDNOSTI**

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost AIF fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Odražava se kao nemogućnost AIF fonda da ispuni zahteve za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine AIF fonda, odnosno otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva. Društvo za upravljanje nastojaće da rizik likvidnosti svede na minimum, investiranjem imovine AIF fonda u likvidne hartije od vrednosti i kvalitetnim upravljanjem ročnom strukturom depozita.

## **6. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ**

U 2024. godini, DZUAIF Vista Rica je posvećeno uvećanju vrednosti imovine nošen načelom likvidnosti i diverzifikacije rizika.

Fokus će biti stavljen na sveobuhvatnu analizu finansijskih instrumenata u koje DZUAIF odnosno Fond ulaže vodeći računa o makroekonomskom i geopolitičkom ambijentu.

Prilikom planiranja budućeg razvoja uzeće su u obzir projekcije o daljem rastu ekonomije Srbije, kao i najava slabljenja inflacije i mogućnost umanjevanja referentne kamatne stope Narodne Banke Srbije.

Planovima za narednu 2024. godinu predviđa se povećanje portfolija proizvoda i usluga koje Društvo pruža svojim klijentima.

## **7. ULAGANJE U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE**

Odnos prema okruženju zaštitom životne sredine i društva težimo da ostvarimo stabilan napredak u ispunjavanju standarda u očuvanju životne sredine. Društvo ima odgovoran pristup prema svim segmentima društva i okolini u kojoj posluje. Društvo ulaže napore u

cilju uštede električne energije, reciklaži papira i ostalim segmentima društveno odgovornog poslovanja.

Posebna je posvećenost Društva kvalitetu usluga koje pruža klijentima, poštovanju zakonske regulative i etičnom poslovanju.

## 8. ODNOS PREMA ZAPOSLENIMA

Društvo svojim zaposlenima obezbeđuje bezbedno i zdravo radno okruženje uz stalno razvijanje timskog duha. Stalnim angažovanjem na unapređenju i razvojem svojih usluga, naši zaposleni utiču na zadovoljstvo klijenata, a samim tim i na očekivane rezultate akcionara.

## 9. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon izveštajnog perioda 09.11.2023. - 31.12.2023, a pre objavljivanja finansijskih izveštaja nije bilo događaja koji su uticali na obelodanjivanje finansijskih izveštaja za 2023. godinu.

Beograd 20.03.2024. godine

**Vaso  
Dulović  
ć  
494217**

Digitally signed by  
Vaso Dulović 494217  
DN: c=RS, cn=Vaso  
Dulović 494217,  
sn=Dulović,  
givenName=Vaso,  
serialNumber=CA:RS-4  
94217,  
serialNumber=PNORS-  
0109978710095,  
email=vaso.dulovic@vi  
starica.rs  
Date: 2024.04.29  
17:06:12 +02'00'

Generalni direktor

Vaso Dulović