

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

**ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА
И ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ
ЗА 2024. 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 2024. 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 2024. године, резултате њеног 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.

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 1070 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 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)

Остале информације садржане у годишњем извештају о пословању Друштва (Наставак)

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.

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 ефикасности интерних контрола Друштва.
- Вршимо оцену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 1070 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 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).

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 31.12.2024. 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
	АКТИВА					
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0001	3 е (11)	806	944	0
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002				
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003				
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004		38.000		
020, 021 и 023	1. Хартије од вредности	0005				
022	2. Депозити	0006	3f (12)	38.000		
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		9.164	25.275	
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011	3g (13)	6.001	275	
201	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0012	3g (13)	3.163		
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		12		
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021	3 h(15)	780	5.442	
	A. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0002+0003+0004 +0008+0009+0010 +0019+0020+0021)	0022		48.762	31.661	0
88	Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0023				
	ПАСИВА					
	A. КАПИТАЛ (0402- 0403+0404+0405+0406+0407- 0408+0409-0412-0415) ≥ 0	0401		44.595	31.570	0
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	3i (16)	35.154	35.154	0
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		13.025		
350	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0410				
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411		13.025		
36	IX ГУБИТАК (0413+0414)	0412		3.584	3.584	
360	1. Губитак ранијих година	0413		3.584		
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__.
	Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0428+0433)	0416		987	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		909	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	3 k (18)	909	91	
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433	3 k (19)	78		
458	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434				
45 осим 458	Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0435	3l (20)	875		
47	Д. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0436	3 m	2.305		
46	Ђ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0437				

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
	Е. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415- 0402+0403-0404-0405-0406-0407- 0409) ≥ 0 = (0416+0434+0435+0436 +0437-0022) ≥ 0	0438				
	Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0434+0435 +0436+0437-0438)	0439		48.762	31.661	0
89	З. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0440				

у _____	Законски заступник
дана _____ 20__ године	Stanislava Petković 506838
	Digitally signed by Stanislava Petković 506838 Date: 2025.03.31 09:50:01 +02'00'

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима друштва за управљање инвестиционим фондовима ("Сл. гласник РС", бр. 139/2020 и 75/2021).

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 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		47.246	275
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	3с (5)	47.246	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		34.339	2.924
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006			124
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	3с (7)	17.547	636
511	3. Трошкови амортизације	1008	8	198	
512	4. Трошкови резервисања	1009			
51 (осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	3с (9)	16.594	2.164
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005) ≥ 0	1011		12.907	
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001) ≥ 0	1012			2.649
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013		2.425	
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014		3	935
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014) ≥ 0	1015		2.422	
	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1014-1013) ≥ 0	1016			935
	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА				
63-56	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1017			
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018			
62	Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1019			
55	Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1020			

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Б. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА				
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			
	Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1011-1012+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022) ≥ 0	1023		15.329	
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1012-1011+1016-1015+1018-1017+1020-1019+1022-1021) ≥ 0	1024			3.584
	Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1025		2.304	
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027			
	З. НЕТО ДОБИТАК (1023-1024-1025-1026+1027) ≥ 0	1028		13.025	
	И. НЕТО ГУБИТАК (1024-1023+1025+1026-1027) ≥ 0	1029			3.584
	Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1030			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1031			

у _____

дана _____ 20__ године

Законски заступник

Stanislava Petković
506838

Digitally signed by Stanislava
Petković 506838
Date: 2025.03.31 09:50:35 +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 ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1028)	2001	17	13.025	
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1029)	2002			3.584
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	<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	И з н о с	
				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		0	
	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			
	V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019		13.025	
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020			3.584

у _____

дана _____ 20__ године

Законски заступник

Stanislava
Petković 506838

Digitally signed by Stanislava
Petković 506838
Date: 2025.03.31 09:51:09 +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 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	38.082	35.154
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	18.705	
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003		
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	3004	19.377	
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	38.172	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	38.172	
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) ≥ 0	3012		31.106
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001) ≥ 0	3013	90	
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017+3018+3019)	3014	18.428	
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	2.428	
4. Приливи по основу депозита	3018	16.000	
5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	23.000	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	23.000	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	4.572	25.664
В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
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		
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3025+3038-3013-3026-3039) ≥ 0	3040		5.442
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3039-3012-3025-3038) ≥ 0	3041	4.662	
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3042	5.442	
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3043		
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3044		
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)	3045	780	5.442

у _____	Законски заступник
дана _____ 20__ године	Stanislava Petković 506838
	Digitally signed by Stanislava Petković 506838 Date: 2025.03.31 09:52:14 +02'00'

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима друштва за управљање инвестиционим фондовима ("Сл. гласник РС", бр. 139/2020 и 75/2021).

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 01.01.2024. до 31.12.2024. 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
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4001	0	4023	0	4045	0
	б) потражни салдо рачуна	4002	0	4024	0	4046	0
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4003	0	4025	0	4047	0
	б) потражни салдо рачуна	4004	0	4026	0	4048	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005	0	4027	0	4049	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4006	0	4028	0	4050	0
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4007	0	4029	0	4051	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4008	0	4030	0	4052	0
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4009	0	4031	0	4053	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4010	35.154	4032	0	4054	0
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4011	0	4033	0	4055	0
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4012	35.154	4034	0	4056	0

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
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
7	а) дуговни салдо рачуна	4013	0	4035	0	4057	0
	б) потражни салдо рачуна	4014	0	4036	0	4058	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
8	а) исправке на дуговној страни рачуна	4015	0	4037	0	4059	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4016	0	4038	0	4060	0
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
9	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(6a + 7a - 76 + 8a - 86) \geq 0$	4017	0	4039	0	4061	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(66 - 7a + 76 - 8a + 86) \geq 0$	4018	35.154	4040	0	4062	0
	Промене у текућој _____ години						
10	а) промет на дуговној страни рачуна	4019	0	4041	0	4063	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4020	0	4042	0	4064	0
	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
11	а) дуговни салдо рачуна $(9a + 10a - 106) \geq 0$	4021	0	4043	0	4065	0
	б) потражни салдо рачуна $(96 - 10a + 106) \geq 0$	4022	35.154	4044	0	4066	0

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
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4067	0	4089	0	4111	0
	б) потражни салдо рачуна	4068	0	4090	0	4112	0
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4069	0	4091	0	4113	0
	б) потражни салдо рачуна	4070	0	4092	0	4114	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071	0	4093	0	4115	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4072	0	4094	0	4116	0
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 + 3a - 3b \geq 0$)	4073	0	4095	0	4117	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 - 3a + 3b \geq 0$)	4074	0	4096	0	4118	0
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4075	3.584	4097	0	4119	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4076	0	4098	0	4120	0
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна ($4a + 5a - 56 \geq 0$)	4077	3.584	4099	0	4121	0
	б) потражни салдо рачуна ($46 - 5a + 56 \geq 0$)	4078	0	4100	0	4122	0

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	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4079	0	4101	0	4123	0
	б) потражни салдо рачуна	4080	0	4102	0	4124	0
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4081	0	4103	0	4125	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4082	0	4104	0	4126	0
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4083	3.584	4105	0	4127	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4084		4106	0	4128	0
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085	0	4107	0	4129	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4086	0	4108	0	4130	13.025
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4087	3.584	4109	0	4131	0
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4088	0	4110	0	4132	13.025

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	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4133	0	4155	0	4177	0
	б) потражни салдо рачуна	4134	0	4156	0	4178	0
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4135	0	4157	0	4179	0
	б) потражни салдо рачуна	4136	0	4158	0	4180	0
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4137	0	4159	0	4181	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138	0	4160	0	4182	0
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2б + 3a - 3б) \geq 0$	4139	0	4161	0	4183	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2a + 2б - 3a + 3б) \geq 0$	4140	0	4162	0	4184	0
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4141	0	4163	0	4185	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4142	0	4164	0	4186	0
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна ($4a + 5a - 5б) \geq 0$	4143	0	4165	0	4187	0
	б) потражни салдо рачуна ($4б - 5a + 5б) \geq 0$	4144	0	4166	0	4188	0

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	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4145	0	4167	0	4189	0
	б) потражни салдо рачуна	4146	0	4168	0	4190	0
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4147	0	4169	0	4191	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4148	0	4170	0	4192	0
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 76 + 8а - 86) ≥ 0	4149	0	4171	0	4193	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 76 - 8а + 86) ≥ 0	4150	0	4172	0	4194	0
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4151	0	4173	0	4195	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4152	0	4174	0	4196	0
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 106) ≥ 0	4153	0	4175	0	4197	0
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 106) ≥ 0	4154	0	4176	0	4198	0

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
	Стање на дан 01. јануара претходне године				
1	а) дуговни салдо рачуна	4199	0	4221	0
	б) потражни салдо рачуна	4200	0	4222	0
	Ефекти прве примене нових МСФИ				
2	а) дуговни салдо рачуна	4201	0	4223	0
	б) потражни салдо рачуна	4202	0	4224	0
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203	0	4225	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204	0	4226	0
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године				
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2b + 3a - 3b \geq 0$)	4205	0	4227	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1b - 2a + 2b - 3a + 3b \geq 0$)	4206	0	4228	0
	Промене у претходној _____ години				
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4207	0	4229	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4208	0	4230	0
	Стање на дан 31. децембра претходне године				
6	а) дуговни салдо рачуна ($4a + 5a - 5b \geq 0$)	4209	0	4231	0
	б) потражни салдо рачуна ($4b - 5a + 5b \geq 0$)	4210	31.570	4232	0

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	Ефекти прве примене нових МСФИ				
	а) дуговни салдо рачуна	4211	0	4233	0
	б) потражни салдо рачуна	4212	0	4234	0
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213	0	4235	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214	0	4236	0
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(6a + 7a - 76 + 8a - 86) \geq 0$	4215	0	4237	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(6б - 7a + 76 - 8a + 86) \geq 0$	4216	31.570	4238	0
10	Промене у текућој _____ години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4217	0	4239	0
	б) промет на потражној страни рачуна	4218	0	4240	0
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године				
	а) дуговни салдо рачуна $(9a + 10a - 106) \geq 0$	4219	0	4241	0
	б) потражни салдо рачуна $(9б - 10a + 106) \geq 0$	4220	44.595	4242	0

у _____	Законски заступник
дана _____ 20 _____ године	Stanislava Petković 506838
	Digitally signed by Stanislava Petković 506838 Date: 2025.03.31 09:51:46 +02'00'

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 139/2020 и 75/2021).

**Društvo za upravljanje alternativnim investicionim
fondom VISTA RICA a.d. Beograd**

**Napomene uz Finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 31. decembra 2024. godine**

Beograd, mart 2025. godine

1. Osnovni podaci

Društvo za upravljanjem investicionim fondovima VISTA RICA a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je 09. novembra 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. 2/5-151-2576/3-23, dana 8.decembra 2023. godine.

Delatnost Društva je upravljanje investicionim fondovima, šifra delatnosti - 6630.

Društvo je organizovano kao akcionarsko društvo koje nije javno društvo u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

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

Matični broj Društva je 21962414, a poreski identifikacioni broj 114044291.

Sedište Društva je u Beogradu, u ulici Heroja Milana Tepića 2-4.

Na dan 31. decembra 2024. godine Društvo ima 4 zaposlena (31.decembar 2023. godine: 2 zaposlena radnika).

Na dan 31. decembar 2024. godine Društvo upravlja sa dva otvorena alternativna investiciona fonda sa javnom ponudom (u daljem tekstu: fondovi):

- Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA RICA INVEST;
- Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA RICA CORPORATE;

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 08. decembra 2023.godine izdala Rešenje br. 2/5-151-2576/3-23 o davanju dozvole za organizovanje alternativnog investicionog fonda VISTA RICA INVEST.

VISTA RICA INVEST je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 2/5-169-2654/2-23 20. decembar 2023. godine. Fond je organizovan na neodređeno vreme. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 06. septembra 2024.godine izdala Rešenje o idavanju dozvole br. 2/5-151-2074/3-24 za organizovanje alternativnog investicionog fonda VISTA RICA CORPORATE koji je upisan u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 2/5-169-2135/2-24 od 23.09.2024. godine. Fond je organizovan na neodređeno vreme. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Broj članova VISTA RICA INVEST	31.12.2024.	31.12.2023.
Broj članova na početku perioda	124	0
Broj članova koji su pristupili fondu	722	124
Broj članova koji su istupili iz fonda	(40)	-
Ukupno	806	124

1. Osnovni podaci (nastavak)

Broj članova VISTA RICA CORPORATE	31.12.2024.	31.12.2023.
Broj članova na početku perioda	0	-
Broj članova koji su pristupili fondu	27	-
Broj članova koji su istupili iz fonda	-	-
Ukupno	27	-

Depozitna banka sa kojima Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara za VISTA RICA INVEST je Erste banka a.d. Novi Sad dok je depozitna banka za VSITA RICA CORPORATE - OTP banka Srbija.

2. Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

a) Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu Republike Srbije („Službeni glasnik RS” br. 73/2019 i 44/2021 – dr. zakon), Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS” br. 73/2019 i 94/2024) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Otvoreni alternativni investicioni fondovi sa javnom ponudom kojima upravlja Društvo na dan 31. decembar 2023. godine, sastavljaju finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

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

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanim Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za društva za upravljanje investicionim fondovima (“Sl. glasnik RS” br. 139/2020 i 75/2021), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, a koji mogu odstupiti od zahteva MSFI, a koji nije usaglašen sa navedenim prevodom.

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

Pravilnikom o Kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 139 od 19. novembra 2020, br. 75 od 27. jula 2021.) nije promenjen način prezentacije izveštavanja za investicione fondove.

b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija jeste načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti.

a) Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

b) Zvanična valuta izveštavanja

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

c) Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

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

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Računovodstvene politike su konzistentno primenjivane u svim obračunskim periodima prikazanim u ovim finansijskim izveštajima.

Društvo je inicijalno primenilo MSFI 9 od 01.januara 2020.godine. MSFI 9 definiše zahteve za priznavanje i vrednovanje finansijskih sredstava, finansijskih obaveza i nekih ugovora za kupoprodaju nefinansijskih instrumenata.

Ovaj standard zamenjuje MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i vrednovanje". Novi standard donosi fundamentalne promene za računovodstveno evidentiranje finansijskih sredstava I za određene aspekte računovodstvenog evidentiranja finansijskih obaveza.

MSFI 9 sadrži novu klasifikaciju i pristup vrednovanju finansijskih sredstava koji reflektuje poslovni model za upravljanje sredstvima i karakteristike tokova gotovine finansijskih sredstava. Društvo klasifikuje finansijska sredstva u sledeće kategorije:

- Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (AC)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat bez priznavanja kroz bilans uspeha (opciono po FVTPL)

MSFI 9 eliminiše tri kategorije finansijskih sredstava koje su bile definisane MRS 39: finansijska sredstva koja se drže do dospeća, krediti i potraživanja I finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. MSFI 9 u velikoj meri je zadržao kriterijume koji su bili definisani u MRS 39 za klasifikaciju finansijskih obaveza.

Inicijalna primena MSFI 9 nije imala uticaj na obračun ispravke vrednosti finansijskih instrumenata, imajući u vidu strukturu finansijske imovine Društva, pa samim tim nije imala materijalnog uticaja na potraživanje i obaveze koje je Društvo priznalo.

Imajući u vidu izuzetke od primene, Društvo nije primenilo MSFI 16 za obračun amortizacije po osnovu ugovora o zakupu poslovnog prostora imajući u vidu da Ugovor o zakupu ističe u novembru 2025. godine kao i da postoji neizvesnost obnavljanja istog s obzirom na planiranu promenu poslovnog prostora.

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 01.januara do 31.decembra 2024.godine su sledeće:

(a) Konsolidacija

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

(b) Poslovne promene u stranoj valuti

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

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

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

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31.12.2024.	31.12.2023.
EUR	117,0149	117,1737
USD	112,4386	105,8671

(c) Poslovni prihodi/rashodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od fondova kojima upravlja a koje čine: prihodi po osnovu upravljanja investicionom fondovima, prihodi po osnovu obavljanja delatnosti investicionog društva i ostali prihodi po osnovu obavljanja delatnosti.

Prihodi od upravljanja investicionim fondovima, kao obračunska kategorija predstavlja prihod nezavisno od priliva. Obračunavaju se dnevno, a računovodstveno evidentiraju mesečno.

Naknada za upravljanje fondom VISTA RICA INVEST je 2,3% godišnje a osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine VISTA RICA INVEST na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Obračun naknade se vrši dnevno dok se naplata naknade vrši mesečno. Naknada za upravljanje se naplaćuje iz imovine VISTA RICA INVEST Fonda.

Naknada za kupovinu i otkup investicionih jedinica VISTA RICA INVEST se naplaćuje u skladu sa tarifnikom fonda objavljenim u Prospektu fonda i to:

- ✓ prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu kraćem od jedne godine koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup 4%;
- ✓ prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od jedne godine ali kraćem od dve godine, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup 3%;
- ✓ prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od dve godine ali kraćem od tri godine, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup 2,5%;
- ✓ prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od tri godine ali kraćem od četiri godine, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup 2%;
- ✓ prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od četiri godine ali kraćem od pet godina, koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup 1%;
- ✓ naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od pet godina

koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup.

Za upravljanje imovinom VISTA RICA CORPORATE, Društvo naplaćuje naknadu za upravljanje u iznosu od 2,0% godišnje, koja se obračunava svakog dana a naplaćuju zadnjeg dana u mesecu.

Društvo u skladu sa Prospektom fonda, naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica i to:

- ✓ prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu kraćem od tri meseca koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup 0,75%;
- ✓ prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od tri meseca ali kraćem od šest meseci koji prethodi danu podnošenja zahteva za otkup 0,50%;
- ✓ prilikom otkupa investicionih jedinica koje su kupljene u periodu dužem od šest meseci naknada se ne naplaćuje.

Prospektima oba Fonda, Društvo naplaćuje naknade za upis tereta: 5.000,00 dinara po osnovu zahteva za upis tereta kao i naknadu za prenos vlasništva na investicionim jedinicama. Naknada koja se naplaćuje od člana Fonda u slučaju prenosa investicionih jedinica s člana Fonda na treće lice po osnovu poklona, prodaje i drugih pravnih radnji dopuštenih Zakonom. Društvo za upravljanje zadržava pravo da članovima Fonda naplaćuje 5.000,00 dinara po osnovu zahteva za prenos.

Poslovni rashodi obuhvataju rashode po osnovu obavljanja delatnosti, troškove zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda, troškove amortizacije, troškove rezervisanja, ostale poslovne rashode kao i gubitke u ostvarenoj razlici u ceni.

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

Okvirom za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja propisana su načela i elementi priznavanja istih, a njihovo priznavanje je u skladu sa smanjenjem budućih ekonomskih koristi, koji se može pouzdano izmeriti. Rashodi se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose i istovremeno utiču na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza.

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

(d) Finansijski prihodi/rashodi

Finansijski prihodi i rashodi se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Finansijske prihode čine prihodi po osnovu kamata na oročena dinarska sredstva i pozitivne kursne razlike. Finansijske rashode čine negativne kursne razlike.

(e) Nematerijalna i materijalna imovina

Početno merenje nematerijalne i materijalne imovine vrši se po nabavnoj ceni ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost obuhvata faktornu vrednost, uvozne dažbine, porez na dodatnu vrednost i direktne troškove neophodne za dovođenje sredstva u upotrebu.

Nakon početnog priznavanja, nematerijalna i materijalna imovina vrednuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu obračunatu amortizaciju i ukupne akumulirane gubitke po osnovu umanjenja vrednosti

Amortizacija

Osnovicu za amortizaciju čini nabavna ili revalorizovana vrednost nematerijalne i materijalne imovine, umanjena za procenjenu rezidualnu (preostalu) vrednost.

Iznos nematerijalne i materijalne imovine koji podleže amortizaciji, otpisuje se sistematski tokom njihovog korisnog veka trajanja primenom proporcionalnih stopa amortizacije, koje se utvrđuju putem sledećeg obrasca:

Stopa amortizacije = $100 / \text{korisni vek trajanja sredstava}$

Procenjeni vek trajanja nematerijalne imovine je 5 godina a primenjena stopa amortizacije 20%.

Procenjeni vek trajanja opreme je 4 godine, a primenjena stopa amortizacije je 25%.

Ulaganja po osnovu tekućeg održavanja nematerijalne i materijalne imovine priznaju se kao rashod bilansa uspeha perioda u kom su nastala. Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

(f) *Finansijska imovina*

Na poziciji finansijska imovina, iskazuju se hartije od vrednosti, oročeni depoziti, efekti promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika, potraživanja po osnovu derivata, kao i ostala finansijska imovina.

Računovodstveno vrednovanje finansijske imovine vrši se u skladu sa MSFI 9, MRS 32: Finansijski instrumenti: prezentacija i MSFI 7 Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje.

Pravilnikom o Kontnom okviru („Službeni glasnik RS“ br 15/14, 137/14, 143/14-ispr. I 25/18) i finansijskim izveštajima Društva za upravljanje koji reguliše prezentaciju finansijskih izveštaja ima prvenstveno primenu u odnosu na zahteve koje u tom pogledu definišu MSFI koji su objavljeni od strane Ministarstva finansija.

(g) *Potraživanja*

Potraživanja obuhvataju potraživanja od fondova kojima društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje, potraživanja za naknadu za kupovinu i otkupa investicionih jedinica, potraživanja za upravljanje portfolijom, potraživanja po osnovu investicionog savetovanja, ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti, potraživanja za kamatu, dividendu i ostala ulaganja, ostala potraživanja kao i potraživanja za porez na dodatu vrednost.

Potraživanja, kao finansijska sredstva, iskazuju se po poštenoj (fer) vrednosti, što predstavlja nominalnu vrednost umanjenju za ispravke vrednosti nenaplativih potraživanja.

(h) *Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

Gotovina obuhvata kratkoročna, visokolikvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u gotovinu i koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

(i) *Kapital*

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, revalorizacione rezerve, nerealizovani dobitak i gubitak, kao i neraspoređeni dobitak tekuće i prethodne godine.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u kapital Društva.

Društvo koristi kapital za obavljanje poslova i za pokriće rizika poslovanja.

(j) *Dugoročna rezervisanja*

Dugoročna rezervisanja predstavljaju rezervisanja za otpremnine zaposlenih za odlazak u penziju nakon ispunjenih zakonom propisanih uslova.

(k) *Obaveze iz poslovanja*

Iskazuju se obaveze prema fondovima, obaveze prema depozitaru, obaveze prema posrednicima i ostale obaveze iz poslovanja, koje se priznaju i vrednuju u skladu sa računovodstvenom politikom.

(l) Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisane obaveze prema dobavljačima.

(m) Porez na dobit

Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Poreski organ utvrđuje mesečni iznos akontacije poreza na dobit. Stopa poreza na dobit je 15% za 2024. godinu (ista je i za 2023. godinu) i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu.

Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u Bilansu uspeha korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Ove korekcije uključuju uglavnom korekcije za rashode koje ne umanjuju poresku osnovicu i povećanje za kapitalne dobitke.

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

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

(n) Odloženi porezi

Odloženi porez predstavlja iznos koji je povrativ ili plativ u buduem periodu, a koji je nastao kao rezultat transakcija i događaja iz prethodnog perioda.

Takav porez nastaje po osnovu razlike izme u iznosa sredstava i obaveza koji su priznati u bilansu stanja i priznavanja tih iznosa od strane poreskog organa.

Odložene poreske obaveze nastaju po osnovu stalnih sredstava koja podležu amortizaciji kada je njihova knjigovodstvena vrednost vea od poreske osnovice.

Odložena poreska obaveza utvrđuje se tako što se važeća (ili očekivana) poreska stopa primenjuje na oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva nastaju kod stalnih sredstava koja podležu amortizaciji kada je njihova knjigovodstvena vrednost manja od poreske osnovice za obračun amortizacije.

Odloženi porezi se utvrđuju korišćenjem metode koja omogućava sagledavanje privremenih razlika između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrednosti imovine i obaveza za poreske svrhe. Poreski efekti koji se odnose na privremene razlike su priznati primenom poreske stope od 15%.

Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Društvo u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane.

(o) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

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

4. Politike upravljanja rizicima

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom. Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Društva. Kontrolu rizika iz poslovanja u Društvu sprovodi direktor Društva i organizacioni delovi Društva. Direktnu kontrolu sprovode zaposleni sa

specijalnim ovlašćenjima i odgovornostima i za zakonitost svog rada odgovaraju direktoru Društva.

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

- a) Tržišnog rizika
- b) Operativnog rizika
- c) Rizika likvidnosti
- d) Rizika usklađenosti poslovanja sa propisima.

(a) Tržišni rizici

Tržišni rizici kojima je Društvo izloženo, predstavljaju rizike čijom realizacijom dolazi do pojave negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena finansijskih instrumenata.

Rizik promene kamatnih stopa

Pod kamatnim rizikom kome je Društvo izloženo, podrazumeva se rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled promena kamatnih stopa.

Društvo u cilju minimiziranja izloženosti kamatnom riziku koristi regulatorne i interno postavljene limite izloženosti i vodi računa da se izloženost kamatnom riziku kreće u okviru utvrđenih limita. Pregled izloženosti Društva riziku od promene kamatnih stopa može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosno	Ukupno
Finansijska imovina				
Potraživanja za naknadu za upravljanje	-	-	6.001	6.001
Potraživanja za naknadu za otkup IJ	-	-	3.163	3.163
Depoziti	-	38.000	-	38.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	780	-	-	780
Ukupno finansijska imovina	780	38.000	9.164	47.944

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosno	Ukupno
Finansijske obaveze				
Obaveze iz poslovanja	-	-	909	909
Ostale obaveze	-	-	78	78
Ukupno finansijske obaveze	-	-	987	987
Neto neusklađenost 31.12.2024.	780	38.000	8.177	46.957
Neto neusklađenost 31.12.2023.	-	-	987	97

S obzirom da od finansijskih instrumenata u svom portfoliju, Društvo ima samo kratkoročni depozit oročen kod Alta banke čiji je rok dospeća 30 dana, Društvo nije primenilo MSFI 7, koji se odnosi na analizu osetljivosti za svaku vrstu

tržišnog rizika kome je entitet izložen na kraju izveštajnog perioda, prikazujući kako bi na dobitke ili gubitke uticale promene relevantne varijable rizika koje su moguće na taj datum s obzirom da je procena rukovodstva da bi dobijeni rezultat bio nematerijalnog značaja.

Devizni rizik

Devizni rizik predstavlja rizik kojem je Društvo izloženo kada ima otvorenu deviznu poziciju ili otvorenu poziciju u zlatu, koja može dovesti do gubitaka zbog promene međuvalutnih odnosa, promene vrednosti domaće valute prema drugoj stranoj valuti i promene vrednosti zlata.

Vrste izloženosti deviznom riziku su:

- Transakciona izloženost – predstavlja izloženost riziku deviznih kurseva u situaciji kada ne postoji vremenska podudarnost između potraživanja i obaveza u određenoj valuti
- Bilansna izloženost – predstavlja uticaj promene deviznih kurseva na aktivu i pasivu bilansa stanja Društva i uticaj promene deviznih kurseva na prihode i rashode bilansa uspeha Društva.

Društvo u cilju minimiziranja izloženosti deviznom riziku koristi regulatorne i interno postavljene limite izloženosti i vodi računa da se izloženost deviznom riziku kreće u okviru utvrđenih limita.

Društvo na dan 31. decembar 2024. godine nema finansijsku imovinu i obaveze u stranoj valuti i nije izloženo valutnom riziku po tom osnovu.

Rizik promena cena hartija od vrednosti

Rizik promene cena hartija od vrednosti predstavlja negativne efekte pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta.

Društvo za upravljanje može sticati investicione jedinice otvorenih investicionih fondova. U toku poslovanja Društvo deo osnovnog kapitala može držati i u hartijama od vrednosti sa rokom dospea do godinu dana iji je izdavalac Republika Srbija ili Narodna banka Srbije.

Društvo na dan 31. decembar 2024. godine nema hartije od vrednosti u svojoj imovini i nije izloženo riziku po tom osnovu.

(b) Operativni rizici

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, i to zbog propusta u radu zaposlenih u Društvu, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

Društvo identifikuje događaje koji predstavljaju izvore operativnog rizika i klasifikuje ih u sledeće kategorije:

- Interne prevare i aktivnosti - Gubici usled namernih aktivnosti ili propusta koji uključuju najmanje jednog zaposlenog, uz postojanje namere da se stekne lična korist
- Eksterne prevare i aktivnosti - Gubici usled namernih postupaka učinjenih od strane trećih lica. Preovlađuje nameran ili zlonameran koncept i uključeni su postupci podvale i zloupotrebe ili izbegavanja zakona i podzakonskih akata, propisa i politika Društva.
- Odnos prema zaposlenima i bezbednosti na radnom mestu - Gubici usled neprimenjivanja zakona o radu i drugih podzakonskih akata vezanih za rad, zapošljavanje, zdravstvenu i socijalnu zaštitu i bezbednost na radnom mestu.
- Štete na stalnoj imovini - Oštećenje fiksne imovine zbog prirodnih katastrofa i drugih događaja
- Prekid u poslovanju i pad sistema - Gubici zbog neraspoloživosti/nedostatka/neefikasnosti IT sistema/provajdera komunalnih i informacionih usluga. Gubici zbog lošeg funkcionisanja hardvera i softvera, strukturne neadekvatnosti, telekomunikacijskih nedostataka.
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima - Gubici zbog nenamernih grešaka povezanih sa procesima i ili podrškom upravljanja. Uključeni su i odnosi sa poslovnim partnerima i provajderima (dobavljačima).

Društvo ne može očekivati da eliminiše sve operativne rizike, ali uvođenjem kontrolnog okvira i nadgledanjem, Društvo je u mogućnosti da upravlja ovim rizicima. Kontrole uključuju efikasnu organizacionu strukturu, podelu dužnosti, angažovanje odgovarajućih zaposlenih, obuku zaposlenih i proces nadgledanja od strane internog revizora.

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled nemogućnosti ispunjavanja dospelih obaveza o roku dospeća i usled nemogućnosti finansiranja povećanja aktive i obuhvata sledeće vrste:

- Rizik bilansne likvidnosti – predstavlja rizik neusklađenosti dospeća potraživanja i obaveza i potencijalnih obaveza
- Rizik likvidnosti pojedinih oblika aktive – predstavlja rizik konverzije pojedinih delova aktive u likvidna sredstva
- Rizik izvora sredstava – predstavlja rizik da Društvo neće moći da ispunjava obaveze usled nemogućnosti povlačenja novih sredstava ili velikih gubitaka iz poslovanja na teret kapitala
- Tržišni rizik likvidnosti – predstavlja rizik da će Društvo biti u situaciji da otežano transformiše pozicije aktive u likvidna sredstva usled poremećaja na tržištu ili nedovoljne dubine tržišta

Osnovni cilj upravljanja rizikom likvidnosti je održavanje nivoa likvidnosti, kako bi se uredno i na vreme izmirivale dospele obaveze po aktivnim, pasivnim i neutralnim bilansnim poslovima Društva. U ciljeve upravljanja likvidnošću spadaju i dnevno vrednovanje i ispunjavanje svih finansijskih obaveza i izbegavanje dodatnih troškova prilikom pozajmljivanja izvora sredstava i u slučaju prodaje sredstava.

Društvo u cilju ograničenja izloženosti riziku likvidnosti upotrebljava regulatorne i interno postavljene limite izloženosti. Regulatorno postavljene limiti izloženosti obuhvataju limite definisane zakonskim i podzakonskim aktima.

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Društva grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Finansijska imovina				
Depoziti	38.000	-	-	38.0000
Ostala potraživanja	9.164	-	-	9.164
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	780	-	-	780
Ukupno finansijska imovina	47.944	-	-	47.944
Finansijske obaveze				
Obaveze iz poslovanja i ostale obaveze	987	-	-	987
Ukupno finansijske obaveze	987	-	-	987
Neto ročna neusklađenost 31.12.2024.	46.957	-	-	46.957
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	25.184	-	-	25.184

(d) Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

Rizik usklađenosti poslovanja s propisima, predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovanje Društva zbog nepoštovanja propisa definisanih zakonom i podzakonskim aktima.

Usklađenosti poslovanja s propisima je od vitalnog značaja za Društvo budući da od uspešnog upravljanja rizikom usklađenosti poslovanja s propisima zavisi opstanak i normalno poslovanje Društva, finansijski rezultat, ugled i reputacija Društva.

Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima može se dekomponovati na:

- Rizik od sankcija regulatornog tela nastaje ukoliko Društvo usled nepoštovanja zakonodavnog okvira prouzrokuje nepravilnost u svom poslovanju, čija posledica može biti preduzimanje mera prema Društvu pod uslovima i na način predviđen zakonom.
- Rizik od finansijskih gubitaka nastaje kao posledica svih rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju, kao i

neodgovarajuće primene strategija i politika koje Društvo sprovodi, odnosno kao posledica upravljanja Društvom na način koji dovodi do finansijskog gubitka po bilo kom osnovu.

- Reputacioni rizik nastaje zbog neadekvatnog ponašanja kojim se narušava poslovni ugled i poverenje ulagača. Ovaj rizik je od posebnog značaja jer utiče na formiranje negativnog mišljenja javnosti, a time i na mogućnost gubitka poverenja postojećih i potencijalnih ulagača, odnosno povlačenja sredstava iz fondova kojima Društvo upravlja.

(e) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent finansijskog sredstva u koje je uložena imovina Društva neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospeća, ili da mu se smanji kreditni bonitet, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine Društva.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti, kao i kratkoročni depoziti kod banaka predstavljaju izloženost prema bankama, za koje Rukovodstvo Društva smatra da su dobrog boniteta.

Na dan 31. decembar 2024. godine Društvo nema potraživanja u docnji.

Društvo u svom portfoliju ima oročeni depozit i gotovinu na tekućem računu. Rukovodstvo smatra da je knjigovodstvena vrednost ovih finansijskih sredstava najbolja aproksimacija njihove fer vrednosti, jer je gotovina raspoloživa u svakom momentu, dok depoziti predstavljaju kratkoročnu finansijsku imovinu deponovanu kod banaka.

U hiljadama RSD	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	780	780
Depoziti	38.000	38.000
Ukupno 2024.	38.780	38.780

Društvo nema finansijske obaveze na dan 31. decembar 2024. godine.

5. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Prihodi od naknade za upravljanje – VISTA RICA INVEST	40.165	275
Prihodi od naknade za upravljanje – VISTA RICA CORPORATE	7.081	-
Ukupno	47.246	275

6. Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Podrazumevaju troškove marketinga, transakcione troškove, troškove usluga depozitara i posrednika kao i druge rashode po osnovu obavljanja delatnosti.

Društvo je dana 12.11.2024. godine sklopilo Ugovor o posredovanju u kupovini i prodaji investicionih jedinica sa Bankom Poštanska Štedionica a.d. Beograd. U skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru za društva za upravljanje ovi troškovi predstavljaju rashode po osnovu obavljanja delatnosti.

S obzirom da u periodu od sklapanja Ugovora do kraja 2024. godine nije bilo realizacije posredovanja u kupovini i prodaji investicionih jedinica posredovanja, nije ostavljen rashod po tom osnovu.

7. Troškovi zarada i naknada zarada

Troškove zarada i naknada zarada čine:

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	15.257	550
Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2.142	86
Troškovi službenih putovanja	148	-
Ukupno	17.547	636

8. Troškovi amortizacije

Trošak amortizacije se odnosi na amortizaciju nematerijalnog ulaganja u iznosu od RSD 198 hiljada.

Društvo nije primenilo MSFI 16 za obračun amortizacije po osnovu ugovora o zakupu poslovnog prostora s obzirom da Ugovor o zakupu poslovnog prostora ističe u novembru 2025.godine kao neizvesnost obnavljanja istog imajući u vidu planiranu promenu poslovnog prostora.

9. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju sledeće troškove:

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Troškovi proizvodnih usluga (telefon, zakup servera, amortizacija, kanc.mater)	1.074	-
Troškovi održavanja račun.programa	2.212	26
Troškovi zakupa posl.prostora	5.803	-
Troškovi revizije	1.803	-
Troškovi advokata, konsult.usluga, prevoda	2.115	-
Troškovi taksi	2.135	805
Zatezna kamata za neblagovremeno plaćene obaveze	39	-
Troškovi reprezentacije	77	1.126
Troškovi neproizvodnih usluga (osiguranje, pl. promet)	1.336	207
Ukupno	16.594	2.164

10. Finansijski prihodi i rashodi

(a) Finansijski prihodi se odnose na:

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Prihodi od kamata		
- Oročeni depozit	2.251	-
Pozitivne kursne razlike	5	-
Ostali finansijski prihodi	169	-
Ukupno	2.425	-

(b) Finansijski rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Negativne kursne razlike	3	-
Ostali finans.rashodi	-	935
Ukupno	3	935

11. Nematerijalna imovina i materijalna imovina

Promene na nematerijalnoj imovini prikazane su u tabeli ispod.

U hiljadama RSD	Oprema
<i>Nabavna vrednost</i>	
Stanje na dan 01.01.2024.	944
Nabavke u toku godine	60
Stanje na dan 31.12.2024.	1.004
<i>Ispravka vrednosti</i>	
Stanje na dan 01.01.2024.	-
Amortizacija	198
Stanje na dan 31.12.2024.	-
Sadašnja vrednost na dan 31.12.2024. godine	806

12. Finansijska imovina

Finansijsku imovinu Društva predstavljaju kratkoročno deponovana sredstva u iznosu od RSD 38.000 hiljada kod Alta banke, na sa okom dospeća od tri meseca uz fiksnu kamatnu stopu od 7,0 % na godišnjem nivou.

13. Potraživanja

Potraživanja se odnose na:

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	6.001	275
Potraživanja po osnovu naknade za otkup investicionih jedinica	3.163	-
Stanje na dan bilansa	9.164	275

14. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju unapred plaćene troškove RSD 12 hiljada.

15. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti u iznosu od RSD 780 hiljada (2023.: RSD 5.442 hiljada) se odnosi na stanje na tekućem računu kod Banka Poštanska Štedionica a.d. Beograd.

16. Kapital

Struktura kapitala na dan 31. decembar 2024. godine je sledeća:

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Aksijski kapital	35.154	35.154
Gubitak	(3.584)	(3.584)
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	13.024	-
Stanje na dan bilansa	44.594	31.570

U skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125 hiljada:

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Kapital	44.594	31.570
Dinarska protivvrednost iznosa od EUR 125.000	14.627	14.647
Razlika	29.967	16.923

Na dan 31. decembra 2024. osnovni kapital Društva iznosi RSD 44.594 hiljada, što je za RSD 29.967 hiljada više od zakonski propisanog minimuma od EUR 125 hiljada u dinarskoj protivvrednosti što na dan 31. decembar 2024. godine iznosi RSD 14.627 hiljada.

17. Dugoročna rezervisanja

Najčešće vrste primanja zaposlenih, za koje prema MRS19 vrši obračun rezervisanja su: otpremnine prilikom odlaska u penziju, jubilarne nagrade i rezervisanja za neiskorišćene godišnje odmore.

S obzirom na mali broj zaposlenih i na procenu rukovodstva o nematerijalnosti značaja na rezultat poslovanja Društva, na dan 31.12.2024.godine, Društvo nije izvršilo obračun rezervisanja po MRS 19.

18. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja odnose se na obaveze prema domaćim dobavljačim RSD 909 hiljada (2023: RSD 91hiljada).

19. Ostale obaveze

Ostale obaveze se odnose na obavezu plaćanja PDV-a za softwer u iznosu od RSD 78 hiljada.

20. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju unapred obračunate troškove revizije u iznosu od RSD 875 hiljada (2023: RSD 0 hiljada).

21. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

Društvo nema transakcije sa povezanim pravnim licima i ne vrši plaćanje naknade članovima Nadzornog odbora.

22. Potencijalne obaveze

Na dan 31.12.2024. Društvo nema potencijalnih obaveza.

23. Eksterne kontrole

Tokom 2024. godine Društvo nije bilo predmet neposrednog nadzora regulatora Komisije za hartije od vrednosti.

24. Sudski sporovi

Na dan 31.12.2024.godine, protiv Društva se ne vodi ni jedan sudski spor a ni Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica.

25. Događaji nakon datuma bilansa

Na globalnom nivou i na nivou Republike Srbije nije bilo bitnih događaja nakon završetka 2024. godine, a koji su mogli ili i dalje mogu da bitno utiču na poslovanje Društva.

Beograd, mart 2025. godine

Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondom
VISTA RICA a.d. Beograd

Jelena Fabris
Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih
izveštaja

**Stanislava
Petković
506838**

Digitally signed by
Stanislava Petković
506838
Date: 2025.03.31 09:49:01
+02'00'

Stanislava Petković
Direktor Društva



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 ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIMA

VISTA RICA AD BEOGRAD

ZA 2024. GODINU

Beograd, mart 2025.

1. UVOD

Godišnji izveštaj o poslovanju Vista Rica a.d. na dan 31.12.2024. sastavljen je u skladu sa članovima 34. i 41. Zakona o računovodstvu ("Sl. glasnik RS", br 73/2019 i 44/2021 dr. zakon) i uključuje objektivni pregled razvoja i rezultata poslovanja i položaja u skladu sa obimom i složenosti 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

Makroekonomsko okruženje 2024. godine karakterišu izazovi koji proističu iz globalnog usporavanja privrednog rasta, smanjenja inflacije, povećanih geopolitičkih tenzija i nesigurnosti na finansijskim tržištima.

Svetsku privredu je u 2024. godini obeležio spor globalni ekonomski rast uz sve veće geopolitičke podele, izuzetan skok vrednosti zlata i bitkoina praćen padom cena nafte, kao i pobeda Donalda Trampa na izborima u Sjedinjenim Američkim Državama.

Geopolitičke tenzije, uključujući trgovinske sporove između SAD i Kine, nastavile su da utiču na globalnu ekonomiju, što je dovelo do fragmentacije i podela na suprotstavljene blokove.

Američka privreda pokazala je stabilan rast, pa je tako bruto domaći proizvod (BDP), koji je u prvom kvartalu 2024. godine iznosio 1,6% u odnosu na isti period prethodne godine, u drugom kvartalu je iznosio 3%, što je uglavnom rezultat povećane potrošnje i investicija. Potrošnja je rasla 4,2 odsto, najbrže od januara do marta 2023. i 3,7 odsto u julu i septembru prošle godine. Nezaposlenost je bila 4,1 odsto u decembru.

Centralne banke, kao što su Federalne rezerve u SAD-u i Evropska centralna banka, bile su usmerene na obuzdavanje inflacije putem povećanja kamatnih stopa. Međutim, usled usporavanja ekonomije, došlo je do stabilizacije kamatnih stopa krajem 2024. godine, uz mogućnost smanjenja u budućnosti.

Evropska ekonomija 2024. godine suočava se sa nekoliko ključnih izazova. Inflacija i ekonomske politike različito utiču na zemlje unutar Evropske unije, ali postoji zajednički trend usporavanja u odnosu na prethodne godine. Inflacija u Evropi je pokazivala značajnu varijabilnost među zemljama članicama Evropske unije. U decembru 2024. godine, međugodišnja inflacija u EU bila je 2,7%, dok je u evrozoni bila 2,4%. Ključni faktor koji je uticao na inflaciju u mnogim evropskim zemljama je cena energije, čiji je pad pomogao smanjenju inflacije u evrozoni, koja je u oktobru 2024. godine pala na 1,7%, ispod cilja Evropske centralne banke od 2%.

Iako inflacija opada u poređenju sa 2023. godinom, cene energije i hrane i dalje utiču na svakodnevni život potrošača. Globalna inflacija počela je da usporava sa 6,7% u 2023. na 5,8% u 2024. godini, dok je inflacija u razvijenim zemljama pala sa 4,6% na 2,6% u istom periodu.

Nezaposlenost u EU ostala je na relativno niskom nivou, ali uz nejednakosti na tržištu rada, pa zemlje u istočnoj Evropi imaju višu stopu nezaposlenosti u odnosu na zapadnoevropske ekonomije.

U nekim zemljama postoji i nedostatak radne snage, što je izazvano kako migracijom, tako i promenama u demografskoj strukturi stanovništva, sa sve većim udelom starije populacije.

Rat u Ukrajini i ekonomske sankcije prema Rusiji i dalje imaju ozbiljan uticaj na evropsku ekonomiju, posebno

u pogledu cena energenata i snabdevanja.

Zbog visoke cene energije, industrija u mnogim evropskim zemljama, naročito u Nemačkoj, suočava se s padom proizvodnje.

Trgovinske tenzije između EU i drugih velikih ekonomija, kao što su SAD i Kina, takođe mogu imati uticaj na ekonomski rast. Prema tvrdnjama MMF-a, za pet godina globalni rast bi trebalo da iznosi 3,1 odsto, što je, kako se procenjuje, osrednji učinak u poređenju sa prosekom pre pandemije virusa korona.

U protekloj godini, Republici Srbiji je od strane Standard and Poor's dodeljen investicioni dugoročni kreditni rejting u domaćoj i stranoj valuti.

Učešće javnog duga centralnog nivoa vlasti u BDP-u na kraju decembra 2024. iznosilo je 47,4% a učešće javnog duga sektora države u BDP-u iznosilo je 47,6%.

Tržište Republike Srbije

Osnovni makroekonomski trendovi

Prema saopštenju Republičkog zavoda za statistiku od 30.12.2024. godine procenjeno je da je ukupna ekonomska aktivnost u Republici Srbiji u 2024. godini, merena realnim kretanjem bruto domaćeg proizvoda (BDP), zabeležila rast od 3,9% u odnosu na 2023. godinu.

Poljoprivredna proizvodnja ostvarila je u 2024. godini pad fizičkog obima od 8,8%. U istom periodu, industrijska proizvodnja zabeležila je rast od 3,0%, a prerađivačka industrija rast od 4,4%. Vrednost izvedenih radova u građevinarstvu u 2024. godini beleži realni rast od 8,6% u odnosu na prethodnu godinu. Promet u trgovini na malo ostvario je realni rast od 5,9%, dok je promet u trgovini na veliko nominalno veći za 5,0%.

Spoljnotrgovinska robna razmena, u evrima, u 2024. godini, u odnosu na 2023, pokazuje rast izvoza za 1,7% i rast uvoza za 5,6%. U okviru sektora Usluge smeštaja i ishrane u 2024. godini procenjen je realni rast ugostiteljstva od 8,3%, dok je broj noćenja turista povećan za 1,4%. U 2024. godini, u odnosu na 2023, registrovano je povećanje fizičkog obima saobraćaja od 9,3% i pad fizičkog obima telekomunikacija za 0,9%. Bruto investicije u osnovna sredstva u 2024. godini, merene stopama realnog rasta, zabeležile su rast od 9,2% u odnosu na prethodnu godinu.

Prosečna godišnja inflacija je u 2024. iznosila 4,6%, dok je međugodišnja inflacija u decembru iznosila 4,3%, što je u granicama cilja Narodne banke Srbije od $3 \pm 1,5\%$. Inflacija je i tokom 2024. godine bila na opadajućoj putanji, a njenom smanjenju ključno su doprinele niže cene energenata i usporavanje prehrambene inflacije. Pored toga, usporavanju inflacije u 2024. godini doprineli su efekti mera monetarne politike, niža uvozna inflacija i smanjenje inflacionih očekivanja.

Kada je reč o spoljnotrgovinskim kretanjima, prema procenama Republičkog zavoda za statistiku, robni izvoz će u 2024. zabeležiti rast od 1,7%, uprkos smanjenju eksterne tražnje, što je pre svega rezultat otpornosti izvoza zahvaljujući njegovoj sektorskoj i geografskoj diversifikaciji. S druge strane, prema preliminarnim procenama, robni uvoz će na nivou godine biti veći za 5,6%, kao rezultat nastavka investicionog ciklusa i povećanog uvoza opreme i repromaterijala, ali i većeg uvoza potrošne robe usled povećanja raspoloživog dohotka stanovništva.

Povoljna kretanja u 2024. nastavljena su i na tržištu rada, gde se beleži dalji rast zaposlenosti, smanjenje nezaposlenosti i rast zarada, realno posmatrano. Prema rezultatima Ankete o radnoj snazi, u trećem kvartalu 2024. godine, stopa zaposlenosti iznosi 51,9%, dok je stopa nezaposlenosti 8,1%. Prosečne zarade bez poreza i doprinosa u 2024. godini, u odnosu na prethodnu godinu, nominalno su veće za 14,2%, a realno za 9,2%.

Kreditna agencija Fitch ratings potvrdila je kreditni rejting Republike Srbije i zadržala pozitivne izgleda za dalje povećanje. Ova ocena je rezultat dosadašnjih uspeha u vođenju ekonomske politike, doslednog i opreznog upravljanja fiskalnom politikom, snažnih izgleda za dalji ekonomski rast, visokog nivoa deviznih rezervi, kao i rasta bruto domaćeg proizvoda (BDP) po glavi stanovnika, koji je viši u poređenju sa zemljama sa istim kreditnim rejtingom (nivo „BB“).

	Rejting	Datum	Aktivnost
Standard and Poor's	BBB- / stabilni izgledi	04. 10. 2024.	povećan rejting
Fitch Ratings	BB+ / pozitivni izgledi	31. 01. 2025.	potvrđen rejting
Moody's Investors Service	Ba2 / pozitivni izgledi	30. 08. 2024.	potvrđen rejting

Izvor NBS, kreditni rejting Republike Srbije za dugoročno zaduživanje

Finansijsko tržište

Narodna banka Srbije je tokom 2024. godine u više navrata korigovala referentnu stopu. Na početku perioda iznosila je 6,50%, da bi do kraja 2024. godine njena vrednost bila smanjena na 5,75%.

Valutni par EUR/RSD je tokom 2024. godine neznatno depresirao, tako da je njegova vrednost sa 117,1737 dinara za jedan evro, koliko je iznosila na dan 31.12.2023. godine, smanjena na 117,0149 dinara za jedan evro na dan 31.12.2024. godine. Očekuje se da će relativno stabilan devizni kurs obeležiti 2025. godinu.

Dešavanja na Beogradskoj berzi

Indeks najlikvidnijih akcija na Beogradskoj berzi, Belex15, u 2024. godini imao je rast od nepunih 31%. Najveći doprinos rastu dao je Messer Tehnogas, koji je usled namere većinskog vlasnika da konsoliduje vlasništvo zabeležio rast vrednosti od 124%. Dvocifrene stope rasta vrednosti akcija registrovale su kompanije: Dunav osiguranje (DNOS) 46,1%, Impol Seval (IMPL) 29,8%, Metalac (MTLC) 25,8%, Jedinstvo Sevojno (JESV) – 15,8%.

Najveća kompanija na berzi, Naftna industrija Srbije (NIIS), zabeležila je negativan trend, delimično usled slabijeg poslovanja u tekućoj godini, a krajem godine i usled špekulacija da će SAD uvesti sankcije ovoj kompaniji pod kontrolom ruskog Gazprom-a.

Ukupan promet akcijama u 2024. godini bio je 28,2 miliona evra, tek neznatno iznad prošlogodišnjeg nivoa od 26,5 miliona evra.

Najveći promet akcija ostvarila je akcija NIS-a sa prosečnim dnevnim prometom od 2,7 miliona dinara, što je negde oko četvrtine realizacije koju je ova akcija beležila u prvim godinama pojavljivanja na tržištu. Sledio je Tehnogas sa prosečnim dnevnim prometom od 1,8 miliona dinara, Aerodrom „Nikola Tesla“ (AERO) sa 1,2 miliona dinara, te Dunav osiguranje (DNOS) sa prosečnim dnevnim prometom od skoro 1,2 miliona dinara.

Početak godine doneo je snažan rast akcija Tehnogasa usled špekulacija da će većinski vlasnik ove kompanije, nemački Messer, pokušati do kraja da konsoliduje vlasništvo. U februaru je usledila namera za preuzimanje, a potom i javna ponuda po ceni od 25.000 po akciji. Iako je ova cena nudila premiju veću od 50 procenata od početka godine, ponuđač je uspeo da prikupi tek 3,5 odsto od ukupnog broja akcija.

Druga ponuda objavljena je po ceni od 31.250 dinara po akciji, što je za 25 odsto više u odnosu na prvu, ali je donela još manje interesovanje investitora. Ovome je doprineo aktivistički pristup najvećeg manjinskog akcionara, investicionog fonda Sempiola, koji je tokom čitavog trajanja ponude akcionarima na berzi nudio cenu od 33.000 dinara. Messer je u drugoj ponudi prikupio dodatnih 0,3 odsto akcija i eventualni nastavak pokušaja

delistiranja gurnuo u narednu godinu.

Nakon dve godine vanredno dobrih profita, Naftna industrija Srbije je u 2024. značajno pogoršala poslovne rezultate, delimično i usled redovnog remonta u rafineriji u Pančevu koji je realizovan tokom marta i aprila. Ovaj pad profitabilnosti i očekivana značajno niža dividenda ograničili su interes investitora za ovu akciju, da bi tokom decembra došlo i do njene značajnije korekcije nakon špekulacija da bi se NIS mogao naći na udaru sankcija SAD. NIS je godinu završio sa cenom od 754 dinara, što predstavlja pad od oko sedam procenata u 2024.

NIS je plasirao prvu emisiju korporativnih obveznica putem koje je prikupio 1,87 milijardi dinara (oko 16 miliona evra), čime je preskočen prag uspešnosti emisije od 15 miliona evra. Obveznice su emitovane na rok od pet godina uz valutnu klauzulu i bruto prinos od 6,5 procenata.

Ova emisija obveznica je solo projekat NIS-a za razliku od serije izdanja koje za 2025. najavljuju državni predstavnici u okviru nove strategije razvoja tržišta kapitala. U saradnji sa Svetskom bankom očekuje se da će nekolicina domaćih privatnih kompanija emitovati korporativne obveznice što će biti jedan od glavnih delova prve faze oživljavanja domaćeg tržišta kapitala. Ove emisije će nesumnjivo staviti u fokus mogućnost alternativnih vidova finansiranja, ali ostaje prilično upitno koliko će doprineti oporavku posrnulog tržišta s obzirom na malu verovatnoću formiranja likvidnog sekundarnog tržišta ovih hartija.

Tabela: Izveštaj o trgovanju 01.01.2024 - 31.12.2024.

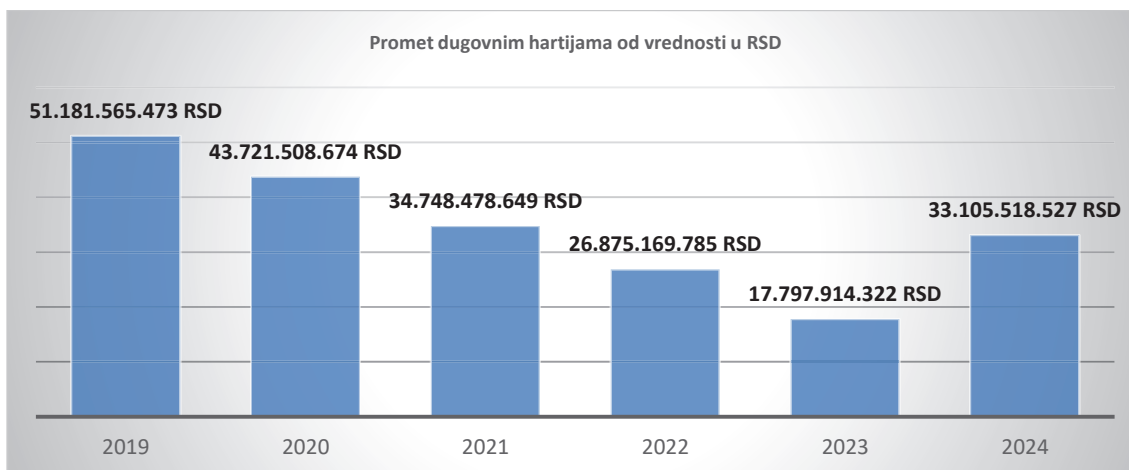
30.12.2024.	Promet RSD	Promet EUR	Broj trans	Tržišna kapitalizacija RSD
REGULISANO	36.358.732.689	310.570.844	19.086	472.358.918.040
Listing	34.380.666.747	293.678.210	12.347	216.408.407.375
Prime akcije	1.275.148.220	10.888.966	7.835	216.408.407.375
Prime obveznice	33.105.518.527	282.789.244	4.512	0
Open market	1.978.065.942	16.892.634	6.739	255.950.510.665
Open market akcije	1.978.065.942	16.892.634	6.739	255.950.510.665
Open market obveznice	0	0	0	0
MTP	43.166.994	368.426	9	8.355.597.829
MTP akcije	43.166.994	368.426	9	8.355.597.829
UKUPNO	36.401.899.683	310.939.271	19.095	480.714.515.869

Tabela: Najtrgovanije u 2024. godini

Izdavalac	Simbol	Poslednja cena	Promena	Promet (RSD)	Kotacija
NIS a.d., Novi Sad	NIIS	754	-7,14%	674.121.012	Prime Listing
Messer Tehnogas a.d. , Beograd	TGAS	35.443	+123,73%	458.463.317	Open Market
Jugoprevoz Kruševac a.d. , Kruševac	JGPK	7.500	-17,61%	305.278.815	Open Market
Aerodrom Nikola Tesla a.d. , Beograd	AERO	1.995	+15,32%	299.525.635	Prime Listing
Dunav osiguranje a.d. , Beograd	DNOS	1.375	+46,12%	294.854.124	Open Market
Jedinstvo a.d. , Sevojno	JESV	8.120	+15,83%	169.336.339	Prime Listing
Lasta a.d. , Beograd	LSTA	290	-47,27%	160.673.119	Open Market
Žitopek a.d. , Niš	ZTPK	11.996	+88,82%	128.005.443	Open Market
Metalac a.d. , Gornji Milanovac	MTLC	2.000	+25,79%	122.667.024	Prime Listing
PPT Armature a.d. , Aleksandrovac	PPTA	600	+30,43%	77.542.336	Open Market

Proteklu godinu obeležio je porast prometa dužničkih hartija od vrednosti, što ujedno predstavlja i prekid negativnog trenda u padu prometa koji je prisutan od 2019. godine.

Pregled prometa obveznicama na Beogradskoj berzi u periodu 2019 – 2024.



Dešavanja na sekundarnom tržištu

Ukupan promet na sekundarnom tržištu u 2024. godini iznosio je 332 milijarde dinara, od čega 93,4% čini promet dinarskih hartija od vrednosti.

Tokom 2024. održane su tri aukcije dinarskih obveznica Republike Srbije sa ukupnim planiranim obimom prodaje od 45 milijardi dinara.

Takođe je održana i jedna aukcija državnih hartija od vrednosti denominovanih u EUR, a planirani obim prodaje je iznosio 250 miliona eura.

Tržište kapitala u SAD

Tržište kapitala u SAD tokom 2024. godine zabeležilo je dvocifren rast.

Snažna ekonomska aktivnost, robusni finansijski rezultati listiranih kompanija i smanjenje referentne kamatne stope Federalnih rezervi pretežni su razlozi rasta u SAD.

Rast BDP-a u SAD iznosio je 2,7% na godišnjem nivou, dok je stopa nezaposlenosti bila na nivou od 4,1%.

Porast potrošnje uz slabljenje međugodišnje inflacije neutralisali su zabrinost o ulasku SAD u recesiju, koja je bila pristupna početkom 2024. godine.

Indeks S&P 500 je ojačao 25%, dok su indeksi Nasdaq Composite i Dow Jones ojačali 29,6% i 15%, respektivno.

3. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

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

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.

Delatnost Društva

Delatnost Društva je upravljanje alternativnim investicionim fondovima.

Društvo za upravljanje će ulagati imovinu fondova sa ciljem ostvarivanja porasta vrednosti imovine fondova, primereno vrsti i rizicima ulaganja koji su definisani investicionim strategijama fondova. Društvo za upravljanje će upravljati imovinom fondova isključivo u interesu članova fondova.

Na dan 31. decembar 2024. godine Društvo upravlja sa dva otvorena alternativna investiciona fonda sa javnom ponudom:

- Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA RICA INVEST,
- Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA RICA CORPORATE.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 08. decembra 2023. godine izdala Rešenje br. 2/5-151-2576/3-23 o davanju dozvole za organizovanje alternativnog investicionog fonda VISTA RICA INVEST.

VISTA RICA INVEST je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 2/5-169-2654/2-23 od 20.12.2023. godine. Fond je organizovan na neodređeno vreme. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 06. septembra 2024. godine izdala Rešenje o izdavanju dozvole br. 2/5-151-2074/3-24 za organizovanje alternativnog investicionog fonda VISTA RICA CORPORATE, koji je upisan u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 2/5-169-2135/2-24 od 23.09.2024. godine. Fond je organizovan na neodređeno vreme. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Zaposleni

Društvo je na dan 31.12.2024. godine imalo 4 zaposlena, dok je pojedine funkcije Društvo poverilo spoljnim pružiocima 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.

Svi zaposleni u Društvu su radili puno radno vreme tokom 2024. godine po osnovu ugovora na neodređeno radno vreme.

Portfolio menadžer

Portfolio menadžer oba fonda je Vladimir Radojković.

Diplomirao je na Geoekonomskom fakultetu 2006. godine i stekao zvanje diplomiranog ekonomiste, a 2012. godine je položio ispit i dobio dozvolu za zvanje brokera. Dozvolu za zvanje portfolio menadžera dobio je 2022. godine. Položio je I nivo CFA programa u organizaciji američkog CFA instituta, a trenutno je kandidat za polaganje II nivoa.

Vladimir poseduje 14 godina iskustva u finansijskoj industriji. Njegova stručnost leži u izradi i sprovođenju sveobuhvatnih investicionih strategija prilagođenih jedinstvenoj sklonosti riziku i ciljevima svakog klijenta.

Uz duboko razumevanje različitih vrsta finansijskih instrumenata, bavi se pažljivom procenom tržišnih trendova i ekonomskih uslova, kako bi identifikovao unosne mogućnosti ulaganja u specifične sektore. Tokom svoje karijere dosledno je demonstrirao sposobnost ostvarivanja prinosa uz pridržavanje strogih principa upravljanja rizikom.

Od stranih jezika aktivno govori engleski i slovenački.

Organizaciona struktura Društva:



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 osiguranje“. 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 GazpromNeft 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

Organi upravljanja

Organe upravljanja Društva čine:

- Nadzorni odbor i
- Generalni direktor društva za upravljanje.

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
- *Srđan Davidović*, član Nadzornog odbora

Generalni direktor:

- *Stanislava Petković*

Zvanje diplomiranog ekonomiste stekla je na Fakultetu za poslovne studije Megatrend univerziteta 2007. godine. Brokersku licencu Komisije za hartije od vrednosti dobila je 2011. godine, ACI Dealing sertifikat 2020. godine. Stekla je i međunarodnu licencu izdatu od strane Investor Relations Society UK, kao i sertifikat iz ESG investiranja u organizaciji CFA Instituta.

Poseđuje višegodišnje iskustvo u radu na finansijskim tržištima i sa finansijskim instrumentima. Karijeru započinje u brokersko-dilerskom društvu Senzal ad 2007. godine, koje ubrzo preuzima belgijska bankarska grupacija KBC NV. Od 2011. godine karijeru nastavlja u BDD Wise broker ad na poziciji brokera, gde je uglavnom bila zadužena za saradnju sa institucionalnim investitorima. Deo brokerskog tima Momentum Securities ad postaje 2017. godine, gde je bila nadležna za trgovanje na domaćoj i inostranim berzama, a 2019. godine prelazi u UniCredit Bank ad u Direkciju za upravljanje rizicima klijenata i treasury aktivnostima na pozicije brokera i dilera.

Učestvovala je u osnivanju Centra za aktivizam, toleranciju i održivi razvoj Ad Drinum, čiji je i član Upravnog odbora.

Broj Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o davanju prethodne saglasnosti na izbor člana uprave Društva za upravljanje: 2/5-104-712/6-24 od 26.4.2024. godine.

4. POSLOVANJE DRUŠTVA

SKRAĆENI BILANS STANJA	31.12.2024.	31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
AKTIVA		
Stalna imovina	806	944
Finansijska imovina	47.943	30.717
Odložena poreska sredstva	15	0
AVR	12	0
Bilansna aktiva	48.776	31.661
PASIVA		
Kapital	44.594	31.570
Dugoročna rezervisanja i obaveze	987	91
Tekuće poreske obaveze	2.320	0
PVR	875	0
Bilansna pasiva	48.776	31.661

Promene na nematerijalnoj imovini prikazane su u tabeli ispod.

U hiljadama RSD	Oprema
Nabavna vrednost	
Stanje na dan 01.01.2024.	944
Nabavke u toku godine	60
Stanje na dan 31.12.2024.	1.004
Ispravka vrednosti	
Stanje na dan 01.01.2024.	-
Amortizacija	198
Stanje na dan 31.12.2024.	
Sadašnja vrednost na dan 31.12.2024. godine	806

Finansijska imovina

Finansijsku imovinu čine oročeni depozit kod Alta banke, potraživanja od fondova po osnovu upravljanja imovinom i ostala finansijska imovina.

Potraživanja, plasmani, novčana sredstva

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

U RSD 000

	2024	2023
Potraživanja za naknade i provizije	9.164	275
Finansijska imovina - depoziti	38.000	25.000
Gotovina i ekvivalenti gotovina	780	5.442
Stanje na dan 31. Decembra	47.944	34.717

Zalihe i plaćeni avansi

Vista Rica a.d. na dan 31.12.2024. godine, nema zalihe ni plaćene avanse.

Aktivna vremenska razgraničenja

AVR se odnose na unapred plaćenu Belex platformu RSD 12 hiljada.

Kapital Društva

Kapital Društva se sastoji iz osnovnog kapitala koji na dan 31. decembra 2024. godine, iznosi RSD 35.154 hiljade, neraspoređene dobiti ostvarene u 2024. godini, umanjen za iznos gubitka iz 2023. godine.

Rezervisanja i obaveze

Društvo nema dugoročnih rezervisanja a obaveze Društva odnose se na kratkoročne obaveze iz poslovanja i ostale obaveze.

U RSD 000

Obaveze iz poslovanja odnose se na:

	2024	2023
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	909	-
Ostale obaveze iz poslovanja	78	91
Stanje 31. Decembra	987	91

Tekuće poreske obaveze

Tekuće poreske obaveze se odnose na porez na dobit ostvarenu u 2024. godini, iskazanu u poreskom bilansu za 2024. godinu.

Pasivna vremenska razgraničenja

PVR obuhvataju unapred obračunat trošak revizije.

Bilans uspeha

SKRAĆENI BILANS USPEHA	01.01.-31.12.2024.	20.12.-31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Poslovni prihodi	47.246	275
Poslovni rashodi	34.339	2.924
Dobitak (gubitak) iz poslovne aktivnosti	12.907	-2.649
Finansijski prihodi	2.425	0
Finansijski rashodi	3	935
Dobitak (gubitak) iz finansijskih aktivnosti	2.422	-935
Ostali prihodi	0	0
Dobitak/Gubitak iz poslovanja	0	0
Rezultat pre oporezivanja	15.329	-3.584
Poreski rashod perioda	2.305	0
Odloženi poreski rashodi perioda	0	0
Odloženi poreski prihodi perioda	15	0
Neto Dobitak / Gubitak	13.024	-3.584

Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihod od naknade za upravljanje imovinom fondova, kao i naknade za otkup investicionih jedinica koju Društvo naplaćuje u skladu sa tarifnikom opisanim u prospektima fondova.

Prihodi od upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	2024.	2023.
Prihodi od naknade za upravljanje – VISTA RICA INVEST	40.165	275
Prihodi od naknade za upravljanje – VISTA RICA CORPORATE	7.081	-
Ukupno	47.246	275

Poslovne rashode čine:

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti, troškovi zarada, troškovi amortizacije, troškovi rezervisanja i ostali poslovni rashodi.

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti podrazumevaju troškove marketinga, transakcione troškove, troškove usluga depozitara i posrednika kao i druge rashode po osnovu obavljanja delatnosti.

Društvo nije imalo ovih troškova u 2024, kao ni u 2023. godini.

Troškove zarada i naknada zarada čine:

U hiljadama RSD	2024.	2023.
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	15.256	550
Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2.142	86
Troškovi službenih putovanja	148	-
Ukupno	17.546	636

Trošak amortizacije

Trošak amortizacije se odnosi na amortizaciju nematerijalnog ulaganja u iznosu od RSD 198 hiljada u 2024. godini (2023:0).

Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju sledeće troškove:

Finansijski prihodi se odnose na:

U hiljadama RSD	2024.	2023.
Prihodi od kamata		
- Oročeni depozit	2.251	-
Pozitivne kursne razlike	5	-
Ostali finansijski prihodi	169	-
Ukupno	2.425	-

Poreski rashod perioda

Poreski rashod perioda odnosi se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Stopa poreza na dobit je 15% za 2024. godinu (ista je i za 2023. godinu).

Pokazatelji poslovanja Društva

Likvidnost Društva

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospеле obaveze. U skladu sa procedurom za upravljanje rizikom likvidnosti, Društvo svakodnevno prati i planira prilive i odlive u vremenskom periodu do 30 dana. Na taj način izbegava se mogućnost da likvidnost Društva bude ugrožena, odnosno minimizira se rizik da Društvo ne bude u mogućnosti da adekvatno i na vreme ispunjava svoje tekuće obaveze.

Racio tekuće likvidnosti = (kratkoročni plasmani + potraživanja + gotovina) / kratkoročne obaveze

$$= (38.000 + 9.164 + 780) / 909 = 47.944 / 909 = \mathbf{52,74}$$

Kratkoročni plasmani obuhvataju plasmane u depozit kod Alta banke u iznosu RSD 38.000 hiljada.

Potraživanja Društva čine potraživanja od fondova kojima Društvo upravlja po osnovu upravljačke naknade i naknade za otkup investicionih jedinica, u iznosu RSD 9.164 hiljade.

Gotovina u iznosu od RSD 780 hiljada predstavlja saldo na tekućem računu Društva.

Kratkoročne obaveze Društva na 31.12.2024. iznose RSD 987 hiljada i odnose se na obaveze prema dobavljačima RSD 909 hiljada i ostale obaveze RSD 78 hiljada.

Upoređujući tekuću imovinu Društva sa kratkoročnim obavezama, zaključujemo da je Društvo visoko likvidno i da ima dovoljno sredstava za izmirenje dospelih obaveza.

Solventnost Društva

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

U svom poslovanju, Društvo ne koristi pozajmljene izvore finansiranja, već posluje isključivo sopstvenim sredstvima, što mu obezbeđuje dugoročnu finansijsku sigurnost i sposobnost da o roku izmiruje sve obaveze.

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

Ekonomičnost Društva

Poslovni prihodi Društva na 31.12.2024. godine iznose RSD 47.246 hiljada, finansijski prihodi iznose RSD 2.425 hiljada, a ukupni prihodi Društva iznose RSD 49.671 hiljada. Ukupni rashodi iznose RSD 34.341 hiljada.

Posmatrajući odnos ukupnih prihoda i ukupnih rashoda, Društvo je ostvarilo pozitivan finansijski rezultat u ukupnom iznosu od RSD 15.330 hiljada.

Racio ukupne ekonomičnosti = ukupni prihodi / ukupni rashodi = 49.671 / 34.341 = **1,45**

Rentabilnost Društva

Rentabilnost se ogleda u sposobnosti Društva da sa što manjim ulaganjima ostvari što povoljniji rezultat poslovanja. Društvo je u 2024. godini ostvarilo skoro 50% veće prihode od rashoda, pa možemo reći da je u posmatranom periodu Društvo poslovalo rentabilno.

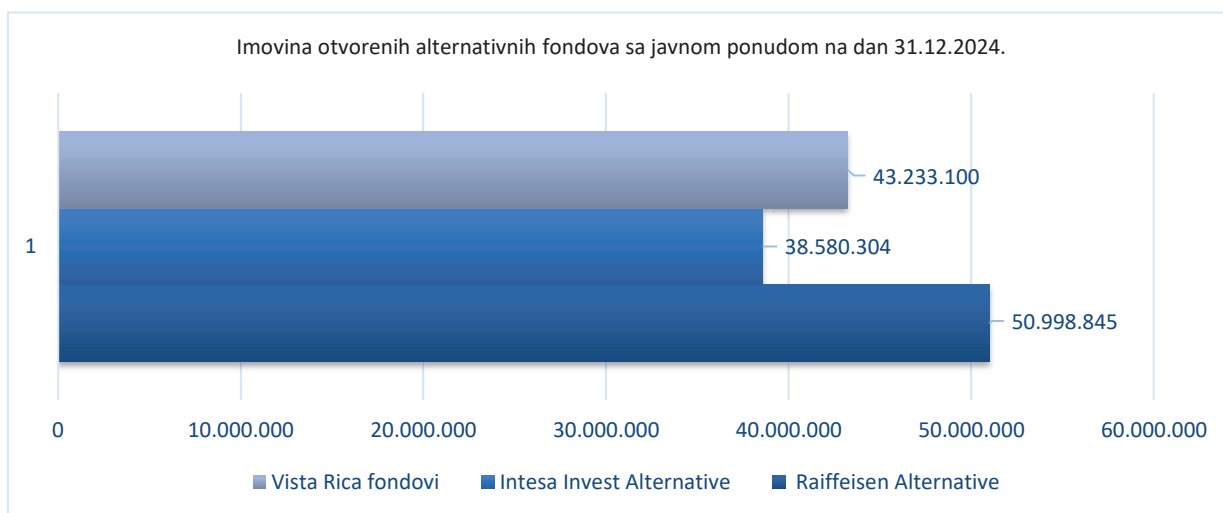
R A C I O A N A L I Z A	01.01.-31.12.2024.	20.12.-31.12.2023.
Izvedeni racio pokazatelji		
ROE	29,21%	-11,35%
ROA	26,70%	-11,32%
Poslovni prihodi / Kapital	105,95%	0,87%
Finansijski dobitak / Kapital	5,43%	-2,96%
EBIT	12.908	-2.649

5. TRŽIŠTE OTVORENIH ALTERNATIVNIH INVESTICIONIH FONDOVA SA JAVNOM PONUDOM U REPUBLICI SRBIJI

Na tržištu u Srbiji na dan 31.12.2024. godine postoje četiri otvorena alternativna investiciona fonda sa javnom ponudom koji nemaju svojstvo pravnog lica i to:

- Raiffeisen Alternative kojim upravlja DZUAIF Raiffeisen Invest
- Intesa Invest Alternative kojim upravlja DZUAIF Intesa Invest
- Vista Rica Invest kojim upravlja DZUAIF Vista Rica
- Vista Rica Corporate kojim upravlja DZUAIF Vista Rica

Sledeći grafikon pokazuje ukupnu imovinu pod upravljanjem navedenih Društava, izraženu u EUR na dan 31.12.2024. godine.



Najveću neto imovinu pod upravljanjem na dan 31.12.2024. godine ima DZUAIF Raiffeisen Invest - nepunih 51 milion EUR, zatim DZUAIF VISTA RICA u iznosu od 43 miliona EUR i DZUAIF Intesa Invest u iznosu od skoro 39 miliona EUR.

6. FINANSIJSKI POKAZATELJI ALTERNATIVNIH INVESTICIONIH FONDOVA KOJIMA UPRAVLJA DZUAIF VISTA RICA AD BEOGRAD

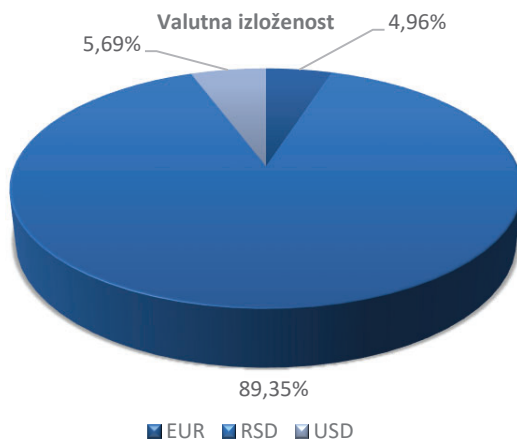
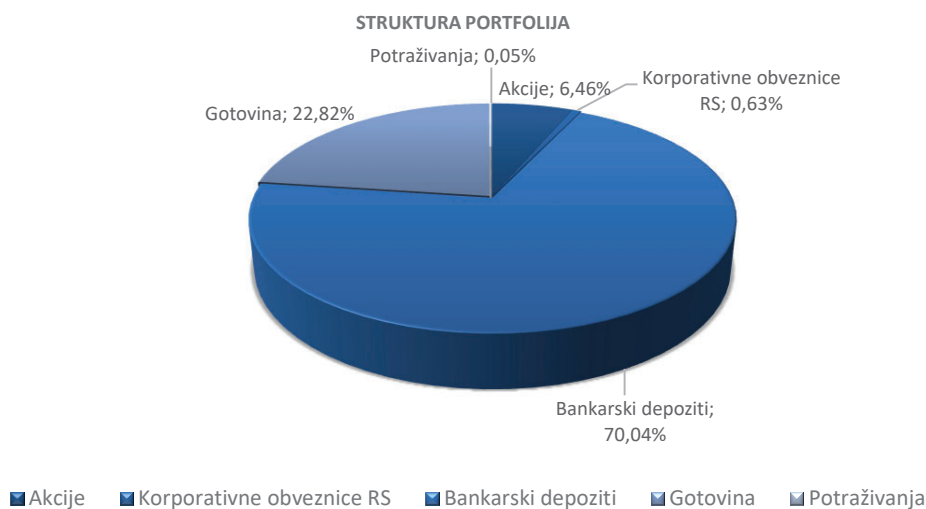
VISTA RICA INVEST

Neto imovina VISTA RICA INVEST fonda na 31.12.2024. godine iznosila je 3.187.373.762,80 RSD (27.239.041,89 EUR).

Početna vrednost investicione jedinice bila je 11.717,56 RSD, dok je na dan 31.12.2024. vrednost investicione jedinice iznosila 13.069,46 RSD.

Struktura portfolija na dan 31.12.2024. godine:

- Korporativne obveznice RS	0,63%
- Bankarski depoziti	70,04%
- Akcije domaćih izdavalaca	0,78%
- Akcije stranih izdavalaca	5,68%
- Gotovina	22,82%
- Potraživanja	0,05%
Ukupno	100%



Posmatrajući valutnu strukturu fonda, 89,35% čine sredstva u dinarima, 5,69% sredstava u valuti dolar, 4,96% u valuti evro.

SKRAĆENI BILANS STANJA VISTA RICA INVEST	31.12.2024	31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
A. UKUPNA IMOVINA	3.193.663	1.096.498
Gotovina	728.651	578.247
Potraživanja	1.689	251
Ulaganja Fonda		
Ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz BU domaćih izdavaoca	44.995	198.000
Ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih izdavaoca	181.328	0
Ulaganja u depozite	2.237.000	320.000
Ostala ulaganja	0	0
B. OBAVEZE	6.290	198.373
Obaveze prema Društvu za upravljanje	6.181	275
Obaveze po osnovu članstva	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	109	198.098
C. NETO IMOVINA FONDA	3.187.373	898.125
Investicione jedinice - neto uplate	3.101.956	898.001
Neraspoređeni dobitak	85.294	0
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	123	123
Gubitak	0	0
D. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	13.069	11.721
Broj investicionih jedinica	243.880	

SKRAĆENI BILANS USPEHA VISTA RICA INVEST	01.01.-31.12.2024.	20.12.-31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	90.805	183
Poslovni prihodi	30.872	530
Realizovani dobitak	85.207	29
Poslovni rashodi	21.085	351
Realizovani gubitak	4.189	25
B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	-5.510	-60
Nerealizovani dobitak po osnovu HOV	628.648	0
Nerealizovani gubitak po osnovu HOV	634.158	60
C. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	85.295	123

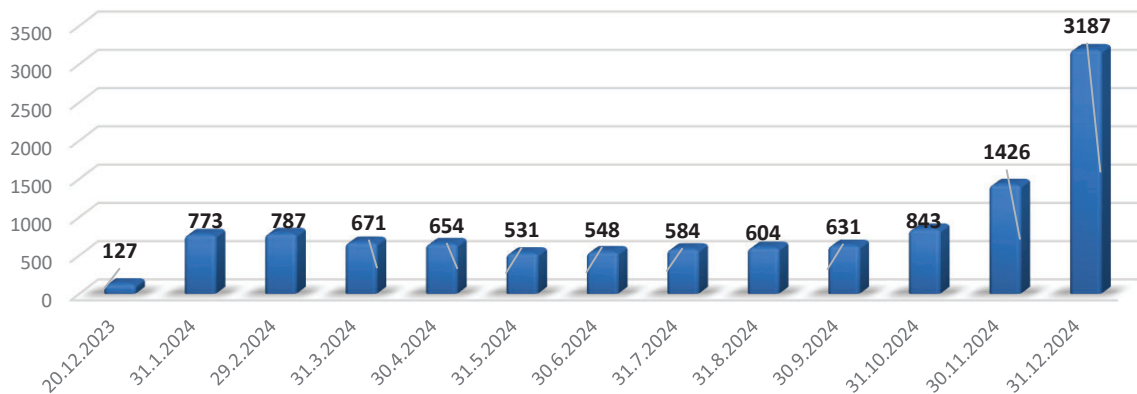
PRIHODI VISTA RICA INVEST	01.01.-31.12.2024.	12.12.-31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Poslovni prihodi	30.872	530
Prihodi od kamata	27.094	500
Prihodi od dividendi	1.178	0
Ostali realizovani prihodi	2.600	30
Realizovani dobitak	85.207	29
Realizovani dobitak po osnovu HOV	81.666	0
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	3.541	29
Ostali realizovani dobitci		
Nerealizovani dobitak	628.649	50
Nerealizovani dobitak po osnovu HOV	158.262	0
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	470.387	50
Ostali nerealizovani dobitci	0	0
UKUPNI PRIHOD	744.728	609

RASHODI VISTA RICA INVEST	01.01.-31.12.2024.	20.12.-31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Poslovni rashodi	21.085	351
Naknada Društvu za upravljanje	18.085	275
Troškovi kupovine i prodaje HOV	567	0
Rashodi po osnovu kamata	63	0
Troškovi kastodi banke	2.083	76
Ostali poslovni rashodi	287	0
Realizovani gubitak	4.189	25
Realizovani gubitak po osnovu HOV	0	0
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	4.189	25
Ostali realizovani gubici	0	0
Nerealizovani gubitak	634.158	110
Nerealizovani gubitak po osnovu HOV	165.099	60
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	469.059	50
Ostali nerealizovani gubici	0	0
UKUPNI RASHODI	659.432	486

POSLOVNI REZULTAT VISTA RICA INVEST	01.01.-31.12.2024.	20.12.-31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Ukupni prihodi	744.728	609
Ukupni rashodi	659.432	486
DOBITAK (GUBITAK)	85.296	123

Na početku poslovanja, imovina fonda je iznosila RSD 127.007 hiljada. Imovina fonda na kraju 2024. godine je iznosila RSD 3.187.374 hiljade. Donji grafikon prikazuje kretanje vrednosti imovine VISTA RICA INVEST od osnivanja do 31.12.2024. godine.

Imovina VistaRica Invest (u mil RSD)



Članovi fonda VISTA RICA INVEST

Na dan 31.12.2024. godine, VISTA RICA INVEST je imao 806 članova fonda. Svi članovi fonda su fizička lica.

VISTA RICA CORPORATE

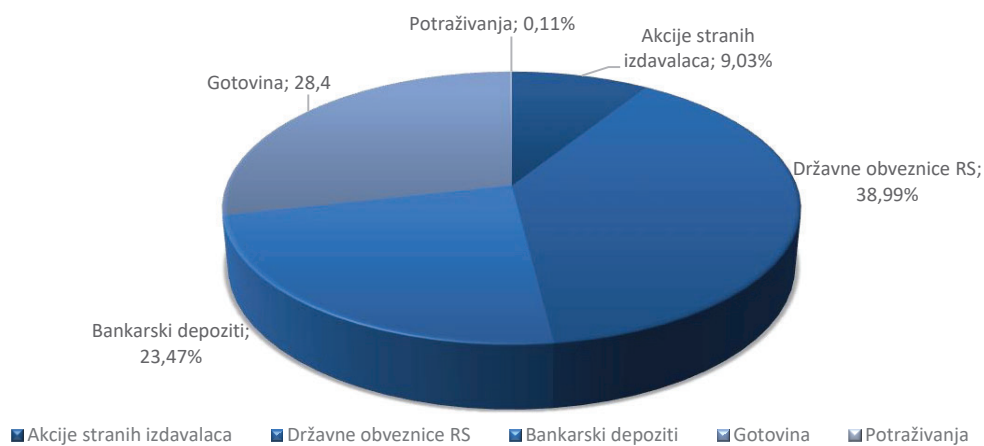
Neto imovina VISTA RICA CORPORATE fonda na 31.12.2024. godine iznosila je 1.871.543.090,78 RSD (15.994.057,94 EUR).

Početna vrednost investicione jedinice bila je 11.707,17 RSD, dok je na dan 31.12.2024. vrednost investicione jedinice iznosila 12.033,52691 RSD.

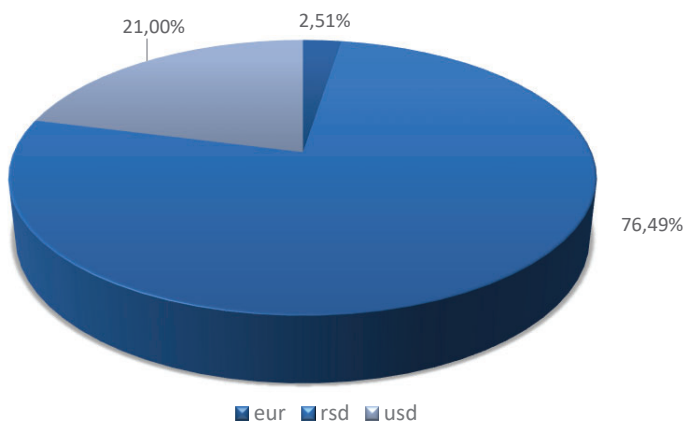
Struktura portfolija na dan 31.12.2024. godine:

- Državne obveznice RS	38,99%
- Bankarski depoziti	23,47%
- Akcije stranih izdavalaca	9,03%
- Gotovina	28,40%
- Potraživanja	0,11%
Ukupno	100%

Struktura portfolija



Valutna izloženost



Posmatrajući valutnu strukturu fonda, 76,49% čine sredstva u dinarima, 21% sredstva u valuti dolar, dok je 2,51% sredstava u valuti evro.

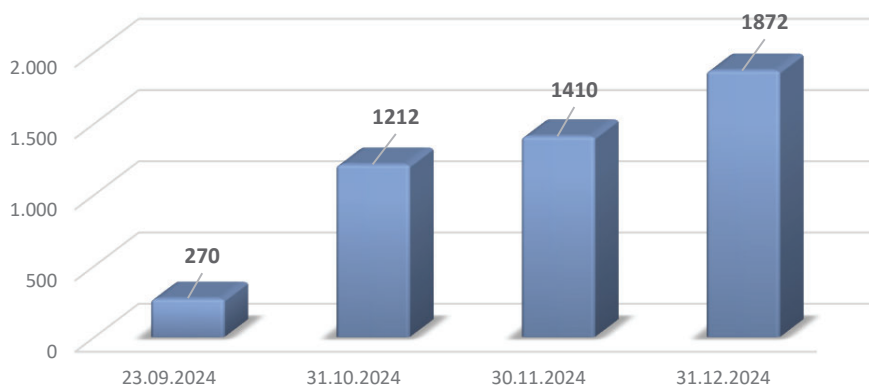
SKRAĆENI BILANS STANJA VISTA RICA CORPORATE	31.12.2024	31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
A. UKUPNA IMOVINA	982.181	0
Gotovina	532.338	0
Potraživanja	2.151	0
Ulaganja Fonda	447.692	0
Ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz BU domaćih izdavaoca	6.245	0
Ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih izdavaoca	1.447	0
Ulaganja u depozite	440000	0
Ostala ulaganja	0	0
B. OBAVEZE	3.091	0
Obaveze prema Društvu za upravljanje	2.983	0
Obaveze po osnovu članstva	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	108	0
C. NETO IMOVINA FONDA	979.090	0
Investicione jedinice - neto uplate	1.835.816	0
Neraspoređeni dobitak	35.727	0
Neraspoređeni dobitak/gubitak predhodnih godina	0	0
Gubitak	0	0
D. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	12.034	0
Broj investicionih jedinica	155.527	0

SKRAĆENI BILANS USPEHA VISTA RICA CORPORATE	23.09.-31.12.2024.	01.01.-31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	30.386	0
Poslovni prihodi	23.643	0
Realizovani dobitak	23.874	0
Poslovni rashodi	7.135	0
Realizovani gubitak	9.996	0
B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	5.339	0
Nerealizovani dobitak	20.939	0
Nerealizovani gubitak	15.600	0
C. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	35.725	0

PRIHODI VISTA RICA CORPORATE	23.09.-31.12.2024.	01.01.-31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Poslovni prihodi	23.643	0
Prihodi od kamata	21.558	0
Prihodi od dividendi	52	0
Ostali realizovani prihodi	2.033	0
Realizovani dobitak	23.874	0
Realizovani dobitak po osnovu HOV	8.989	0
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	14.885	0
Ostali realizovani dobitci	0	0
Nerealizovani dobitak	20.940	0
Nerealizovani dobitak po osnovu HOV	10.898	0
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	10.042	0
Ostali nerealizovani dobitci	0	0
UKUPNI PRIHODI	68.457	0
RASHODI VISTA RICA CORPORATE	23.09.-31.12.2024.	01.01.-31.12.2023.
Pozicija		
Poslovni rashodi	7.135	0
Naknada Društvu za upravljanje	6.620	0
Troškovi kupovine i prodaje HOV	227	0
Rashodi po osnovu kamata	0	0
Troškovi kastodi banke	288	0
Ostali poslovni rashodi	0	0
Realizovani gubitak	9.995	0
Realizovani gubitak po osnovu HOV	0	0
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	9.995	0
Ostali realizovani gubici	0	0
Nerealizovani gubitak	15.600	0
Nerealizovani gubitak po osnovu HOV	15.594	0
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	6	0
Ostali nerealizovani gubici	0	0
UKUPNI RASHODI	32.730	0
POSLOVNI REZULTAT VISTA RICA CORPORATE	23.09.-31.12.2024.	01.01.-31.12.2023.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Ukupni prihodi	68.457	0
Ukupni rashodi	32.730	0
DOBITAK (GUBITAK)	35.727	0

Na početku poslovanja, imovina fonda je iznosila RSD 270.000 hiljada. Imovina fonda na kraju 2024. godine je iznosila RSD 1.871.543 hiljade. Donji grafikon prikazuje kretanje vrednosti imovine VISTA RICA CORPORATE od osnivanja do 31.12.2024. godine.

Imovina VistaRica Corporate (u mil RSD)



Članovi fonda VISTA RICA CORPORATE

Na dan 31.12.2024. godine VISTA RICA CORPORATE je imao 27 članova fonda od kojih je jedan preduzetnik, ostali članovi su pravna lica.

7. OSNOVNI RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA

Ulaganje u fondove kojima Društvo upravlja podrazumeva i preuzimanje određenih rizika. Rizici u poslovanju fondova predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na finansijski položaj fondova.

U narednom segmentu opisani su rizici koje Društvo prepoznaje kao materijalno značajno i kojima aktivno upravlja u cilju umanjeње potencijalnih negativnih efekata.

TRŽIŠNI RIZIK

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fondova 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 fondova, Društvo za upravljanje nastoji da na adekvatan način upravlja ovim rizikom. Društvo za upravljanje se od tržišnog rizika takođe štiti diversifikacijom portfolija.

RIZIK PROMENE KAMATNIH STOPA

Rizik promene kamatnih stopa je rizik da će se vrednost imovine fondova 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 fondova na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza. Poslovne aktivnosti fondova 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 fondova 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 fondova. 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 fondova da ispunjava svoje dospele obaveze. Odražava se kao nemogućnost fondova da ispuni zahteve za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fondova, odnosno otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva. Društvo za upravljanje nastojaće da rizik likvidnosti svede na minimum, investiranjem imovine fondova u likvidne hartije od vrednosti i kvalitetnim upravljanjem ročnom strukturom depozita.

8. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

U 2025. godini DZUAIF Vista Rica je posvećeno uvećanju vrednosti imovine, vođeno načelom likvidnosti i diversifikacije rizika.

Fokus će biti stavljen na sveobuhvatnu analizu finansijskih instrumenata u koje fondovi ulažu, vodeći računa o makroekonomskom i geopolitičkom ambijentu.

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

Planovima za narednu 2025. godinu predviđa se osnivanje novog fonda i povećanje portfolija proizvoda i usluga koje Društvo pruža svojim klijentima.

9. 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, reciklaže papira i ostalih segmenata društveno odgovornog poslovanja.

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

Društvo nije imalo posebnih investiranja i izdvajanja u pogledu zaštite životne sredine tokom 2024. godine.

10. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Društvo nije imalo aktivnosti u segmentu istraživanja i razvoja tokom 2024. godine.

11. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I UDELI

Društvo nema otkupljenih sopstvenih akcija.

12. POSTOJANJE OGRANAKA

Društvo nema ogranke.

13. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon izveštajnog perioda 01.01.2024 - 31.12.2024, a pre objavljivanja finansijskih izveštaja, nije bilo događaja koji su uticali na obelodanjivanje finansijskih izveštaja za 2024. godinu.

Beograd, 28. februar 2025. godine

Generalni direktor Društva

**Stanislava
Petković 506838**

Digitally signed by Stanislava
Petković 506838
Date: 2025.03.31 09:52:53 +02'00'

Stanislava Petković