

**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 obelodanjanje 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 fakturu 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 budućem 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 veća 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 efekta 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 promena 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 ostavren 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 91 hiljada).

19. Ostale obaveze

Ostale obaveze se odnose na obavezu plaćanja PDV-a za softver 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
Direktor Društva