

**TS Ventures d.o.o, Beograd**

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA 2022. GODINU**

<b>Sadržaj</b>	<b>Strana</b>
Izveštaj nezavisnog revizora	1-3
<b>Finansijski izveštaji:</b>	
Bilans stanja	
Bilans uspeha	
Izveštaj o ostalom rezultatu	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Napomene uz finansijske izveštaje	
Godišnji izveštaj o poslovanju	

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima TS Ventures d.o.o., Beograd

### ***Mišljenje***

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja **TS Ventures d.o.o., Beograd** (u daljem tekstu „Društvo”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2022. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomene uz finansijske izveštaje, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembar 2022. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

### ***Osnov za mišljenje***

Obavili smo reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o reviziji Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije (ISA) primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u odeljku izveštaja koji je naslovljen Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Nezavisni smo od Društva u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima IESBA Kodeksom.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

### ***Ostale informacije***

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju godišnji izveštaj o poslovanju za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2022. godine.

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

Po našem mišljenju, informacije prikazane u godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, uskladene sa priloženim finansijskim izveštajima Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2022. godine i pripremljene u skladu sa važećim zakonskim propisima.

(nastavlja se)

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Vlasnicima TS Ventures d.o.o., Beograd (nastavak)

### Ostale informacije (nastavak)

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

### Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i objektivan pregled ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i za uspostavljanje takvih internih kontrola koje smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi da posluje u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, ukoliko je potrebno, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim navedene.

Lica odgovorna za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja koje je ustanovilo Društvo.

### Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške, i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži naše mišljenje.

Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o reviziji Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled prevare ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Tokom obavljanja revizije u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o reviziji Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Takođe:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled prevare ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevare je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što prevara može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaze internih kontrola.

(nastavlja se)

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)****Vlasnicima TS Ventures d.o.o., Beograd (nastavak)*****Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)***

- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola Društva.
- Vršimo ocenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u priloženim finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom revizije i značajnim nalazima revizije, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koje identifikujemo tokom naše revizije.

Takođe, obezbeđujemo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koja se u razumnoj meri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost, i gde je to primenljivo, odgovarajuće mere zaštite.

Beograd, 18. april 2023. godine

Goran Skrobonja  
*Ovlašćeni revizor*

Crowe RS Advisory d.o.o.  
Majke Jevrosime 23  
11000 Beograd, Srbija

## Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21707341

Шифра делатности 6630

ПИБ 112616723

Пословно име Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА 3В

## БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2022. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	<b>АКТИВА</b>					
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0001				
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	3.2; 5.1; 5.2	38.457	47.289	
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003				
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004	5.3	9.364	967	
020, 021 и 023	1. Хартије од вредности	0005				
022	2. Депозити	0006				
024, 025, 026 и 029	3. Остала финансијска имовина	0007		9.364	967	
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	5.4	4.791		
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011		2.216		
201	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0012				
202	3. Потраживања по основу управљања портфолиом	0013				
203	4. Потраживања по основу инвестиционог саветовања	0014				
204	5. Остале потраживања по основу обављања делатности	0015		2.575		
21	6. Потраживања за камату, дивиденде и остале улагања	0016				
22	7. Остале потраживања	0017				
24	8. Порез на додату вредност	0018				
10 и 12	VIII ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0019	5.5	352	282	

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	5.6	310	186	
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021	5.7	1.972	12.733	
	<b>А. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0002+0003+0004 +0008+0009+0010 +0019+0020+0021)</b>	0022		55.246	61.457	
88	<b>Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	0023		100		
	<b>ПАСИВА</b>					
	<b>А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409-0412-0415) ≥ 0</b>	0401	5.8	14.577	12.964	
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	3.4; 5.8	78.889	31.911	
31	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403				
32	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0404				
33	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0405				
340	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА И ОПРЕМЕ	0406				
потражни салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0407				
дуговни салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0408				
35	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0410+0411)	0409				
350	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0410				
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411				
36	IX ГУБИТАК (0413+0414)	0412		64.312	18.947	
360	1. Губитак ранијих година	0413		18.947		
361	2. Губитак текуће године	0414		45.365	18.947	
37	X СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ОДНОСНО УДЕЛИ	0415				

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
	<b>Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ</b> <b>(0417+0418+0428+0433)</b>	0416		39.794	47.712	
40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417				
41	II ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421+0422+0423 +0424+0425+0426+0427)	0418	5.9	37.942	45.742	
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	5.2; 5.9	28.225	36.808	
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	5.2; 5.9	9.717	8.934	
42	III ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0429+0430+0431+0432)	0428	5.10	1.692	1.900	
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		1.692	1.900	
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433	5.11	160	70	
458	<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0434				
45 осим 458	<b>Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА</b>	0435	3.5.4; 5.12	875	781	
47	<b>Д. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0436				
46	<b>Ђ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА</b>	0437				

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
				Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.	
	<b>Е. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415-0402+0403-0404-0405-0406-0407-0409) ≥ 0 = (0416+0434+0435+0436+0437-0022) ≥ 0</b>	0438				
	<b>Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0434+0435+0436+0437-0438)</b>	0439		55.246	61.457	
89	<b>З. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	0440	5.13	100		

у _____	Законски заступник
дана _____ 20 _____ године	

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 21707341

Шифра делатности 6630

ПИБ 112616723

Пословно име Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА 3В

## БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01.2022. до 31.12.2022. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
<b>А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>					
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001	6.1	4.397	
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002		2.611	
603, 604	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
609	3. Остали приходи по основу обављања делатности	1004		1.786	
50, 51, 52, 53	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+1009+1010)	1005	6.2	47.825	18.840
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	6.2.1	559	1.250
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	6.2.2	25.447	8.319
511	3. Трошкови амортизације	1008	6.2.3	10.487	2.550
512	4. Трошкови резервисања	1009			
51 (осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	6.2.4	11.332	6.721
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005) $\geq 0$	1011			
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001) $\geq 0$	1012		43.428	18.840
<b>Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>					
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013	6.3	97	21
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014	6.3	2.091	592
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014) $\geq 0$	1015			
	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1014-1013) $\geq 0$	1016		1.994	571
<b>В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА</b>					
63-56	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1017			
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018			
62	<b>Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	1019	6.4	88	472
55	<b>Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	1020	6.4	31	8

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>Т. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>				
64-57	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1021			
57-64	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1022			
	<b>Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА ( $1011+1012+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022 \geq 0$ )	1023			
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА ( $1012-1011+1016-1015+1018-1017+1020-1019+1022-1021 \geq 0$ )	1024		45.365	18.947
	<b>Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1025			
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027			
	<b>З. НЕТО ДОБИТАК (<math>1023-1024-1025-1026+1027 \geq 0</math>)</b>	1028			
	<b>И. НЕТО ГУБИТАК (<math>1024-1023+1025+1026-1027 \geq 0</math>)</b>	1029		45.365	18.947
	<b>Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1030			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1031			

у \_\_\_\_\_

Законски заступник

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

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 21707341

Шифра делатности 6630

ПИБ 112616723

Пословно име Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА 3В

## ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2022. до 31.12.2022. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1028)	2001			
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1029)	2002		45.365	18.947
	<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	<i>а) Ставке које неће бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
340	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнине 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 билансу 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 инструментата намењених заштити од ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
345	3. Остали добици/губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2015			
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2016			
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК $(2003+2005+2007+2009+2011 +2013+2015) - (2004+2006+2008+2010 +2012+2014+2016) \geq 0$	2017			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК $(2004+2006+2008+2010+2012 +2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011 +2013+2015) \geq 0$	2018			
	<b>В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК $(2001-2002+2017-2018) \geq 0$	2019			
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК $(2002-2001+2018-2017) \geq 0$	2020		45.365	18.947

у _____	Законски заступник
дана _____ 20____ године	

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

## Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21707341

Шифра делатности 6630

ПИБ 112616723

Пословно име Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА 3В

## ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2022. до 31.12.2022. године

- у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала				
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП
1	2	3	4		5	
	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>					
1	а) дуговни салдо рачуна	4001		4023		4045
	б) потражни салдо рачуна	4002		4024		4046
	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>					
2	а) дуговни салдо рачуна	4003		4025		4047
	б) потражни салдо рачуна	4004		4026		4048
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>					
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005		4027		4049
	б) исправке на потражној страни рачуна	4006		4028		4050
	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>					
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 26 + 3a - 3b \geq 0$ )	4007		4029		4051
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $16 - 2a + 26 - 3a + 3b \geq 0$ )	4008		4030		4052
	<b>Промене у претходној ____ години</b>					
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4009		4031		4053
	б) промет на потражној страни рачуна	4010	31.911	4032		4054
	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>					
6	а) дуговни салдо рачуна ( $4a + 5a - 56 \geq 0$ )	4011		4033		4055
	б) потражни салдо рачуна ( $46 - 5a + 56 \geq 0$ )	4012	31.911	4034		4056

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала				
		АОП	Основни капитал (группа 30)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (группа 31)	АОП
1	2	3		4		5
7	Ефекти прве примене нових МСФИ					
	а) дуговни салдо рачуна	4013		4035		4057
	б) потражни салдо рачуна	4014		4036		4058
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4015		4037		4059
	б) исправке на потражној страни рачуна	4016		4038		4060
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$ )	4017		4039		4061
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$ )	4018	31.911	4040		4062
10	Промене у текућој _____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4019		4041		4063
	б) промет на потражној страни рачуна	4020	46.978	4042		4064
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године					
	а) дуговни салдо рачуна ( $9a + 10a - 106 \geq 0$ )	4021		4043		4065
	б) потражни салдо рачуна ( $96 - 10a + 106 \geq 0$ )	4022	78.889	4044		4066

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Губитак (група 36)	АОП	Сопствене акције односно удели (група 37)	АОП	Нераспоређени добитак (група 35)
1	2	6		7		8	
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4067		4089		4111	
2	б) потражни салдо рачуна	4068		4090		4112	
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4069		4091		4113	
3	б) потражни салдо рачуна	4070		4092		4114	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071		4093		4115	
4	б) исправке на потражној страни рачуна	4072		4094		4116	
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 26 + 3a - 3b \geq 0$ )	4073		4095		4117	
5	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $16 - 2a + 26 - 3a + 3b \geq 0$ )	4074		4096		4118	
	Промене у претходној ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4075	18.947	4097		4119	
6	б) промет на потражној страни рачуна	4076		4098		4120	
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна ( $4a + 5a - 56 \geq 0$ )	4077	18.947	4099		4121	
	б) потражни салдо рачуна ( $46 - 5a + 56 \geq 0$ )	4078		4100		4122	

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала				
		АОП	Губитак (група 36)	АОП	Сопствене акције односно удели (група 37)	АОП
1	2	6		7		8
7	Ефекти прве примене нових МСФИ					
	а) дуговни салдо рачуна	4079		4101		4123
	б) потражни салдо рачуна	4080		4102		4124
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4081		4103		4125
	б) исправке на потражној страни рачуна	4082		4104		4126
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$ )	4083	18.947	4105		4127
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$ )	4084		4106		4128
10	Промене у текућој _____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085	45.365	4107		4129
	б) промет на потражној страни рачуна	4086		4108		4130
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године					
	а) дуговни салдо рачуна ( $9a + 10a - 106 \geq 0$ )	4087	64.312	4109		4131
	б) потражни салдо рачуна ( $96 - 10a + 106 \geq 0$ )	4088		4110		4132

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 340)	АОП	Нереализовани добици по основу хов (група 34 осим рачуна 340) потражни салдо	АОП	Нереализовани губици по основу хов (група 34 осим рачуна 340) дуговни салдо
1	2	9		10		11	
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4133		4155		4177	
2	б) потражни салдо рачуна	4134		4156		4178	
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4135		4157		4179	
3	б) потражни салдо рачуна	4136		4158		4180	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4137		4159		4181	
4	б) исправке на потражној страни рачуна	4138		4160		4182	
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 2b + 3a - 3b \geq 0$ )	4139		4161		4183	
5	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $16 - 2a + 2b - 3a + 3b \geq 0$ )	4140		4162		4184	
	Промене у претходној ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141		4163		4185	
6	б) промет на потражној страни рачуна	4142		4164		4186	
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна ( $4a + 5a - 56 \geq 0$ )	4143		4165		4187	
	б) потражни салдо рачуна ( $46 - 5a + 56 \geq 0$ )	4144		4166		4188	

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	Ревалоризационе резерве (рачун 340)	АОП	Нереализовани добици по основу хов (група 34 осим рачуна 340) потражни салдо	АОП	Нереализовани губици по основу хов (група 34 осим рачуна 340) дуговни салдо
1	2	9		10		11	
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4145		4167		4189	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4147		4169		4191	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4148		4170		4192	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$ )	4149		4171		4193	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$ )	4150		4172		4194	
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4151		4173		4195	
	б) промет на потражној страни рачуна	4152		4174		4196	
11	Стање на дан 31. децембра текуће године						
	а) дуговни салдо рачуна ( $9a + 10a - 106 \geq 0$ )	4153		4175		4197	
	б) потражни салдо рачуна ( $96 - 10a + 106 \geq 0$ )	4154		4176		4198	

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [ $\Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) - \Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 11}) \geq 0$ ]	АОП	Губитак изнад висине капитала [ $\Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) \geq 0$ ]
1	2		12		13
1	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>				
	а) дуговни салдо рачуна	4199		4221	
	б) потражни салдо рачуна	4200		4222	
2	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>				
	а) дуговни салдо рачуна	4201		4223	
	б) потражни салдо рачуна	4202		4224	
3	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203		4225	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204		4226	
4	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 2б + 3a - 3б \geq 0$ )	4205		4227	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $1б - 2a + 2б - 3a + 3б \geq 0$ )	4206		4228	
5	<b>Промене у претходној ____ години</b>				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4207		4229	
	б) промет на потражној страни рачуна	4208		4230	
6	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>				
	а) дуговни салдо рачуна ( $4a + 5a - 5б \geq 0$ )	4209		4231	
	б) потражни салдо рачуна ( $4б - 5a + 5б \geq 0$ )	4210	12.964	4232	

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [ $\Sigma$ (ред 6 кол 3 до кол 11) - $\Sigma$ (ред а кол 3 до кол 11)] $\geq 0$	АОП	Губитак изнад висине капитала [ $\Sigma$ (ред а кол 3 до кол 11) - $\Sigma$ (ред 6 кол 3 до кол 11)] $\geq 0$
1	2		12		13
7	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>				
	а) дуговни салдо рачуна	4211		4233	
	б) потражни салдо рачуна	4212		4234	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213		4235	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214		4236	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$ )	4215		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$ )	4216	12.964	4238	
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4217		4239	
	б) промет на потражној страни рачуна	4218		4240	
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>				
	а) дуговни салдо рачуна ( $9a + 10a - 106 \geq 0$ )	4219		4241	
	б) потражни салдо рачуна ( $96 - 10a + 106 \geq 0$ )	4220	14.577	4242	

у _____	Законски заступник 
дана _____ 20 _____ године	

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

## Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21707341

Шифра делатности 6630

ПИБ 112616723

Пословно име Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА 3В

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГТОВИНЕ

у периоду од 01.01.2022. до 31.12.2022. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I ПРИЛИВИ ГТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	2.180	
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	394	
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003		
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	3004		
4. Приливи од накнаде за управљање портфолиом клијената	3005		
5. Приливи по основу обављања делатности инвестиционог саветника	3006		
6. Остали приливи	3007	1.786	
II ОДЛИВИ ГТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	51.351	16.553
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009	2.575	
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010	48.141	16.519
3. Остали одливи	3011	635	34
III НЕТО ПРИЛИВ ГТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) ≥ 0	3012		
IV НЕТО ОДЛИВ ГТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001) ≥ 0	3013	49.171	16.553
<b>Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017+3018+3019)	3014		
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3016		
3. Приливи по основу камата	3017		
4. Приливи по основу депозита	3018		
5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	8.557	2.633
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3021	157	1.384
2. Одливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3022	8.400	
3. Одливи по основу депозита	3023		
4. Остали одливи	3024		1.249

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3014-3020) $\geq 0$	3025		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3020-3014) $\geq 0$	3026	8.557	2.633
<b>В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3028+3029+3030+3031)	3027	46.978	31.911
1. Приливи по основу увећања капитала	3028	46.978	31.911
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 отпушта 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) $\geq 0$	3038	46.978	31.911
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3032-3027) $\geq 0$	3039		
<b>Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3025+3038-3013-3026-3039) <math>\geq 0</math></b>	3040		12.725
<b>Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3039-3012-3025-3038) <math>\geq 0</math></b>	3041	10.750	
<b>Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3042	12.733	
<b>Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3043		21
<b>Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3044	11	13
<b>З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)</b>	3045	1.972	12.733

у \_\_\_\_\_

Законски заступник

дана \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ године

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

**TS Ventures**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE  
IZVEŠTAJE**

**ZA PERIOD 1. JANUAR- 31. DECEMBAR 2022. GODINE**

**Beograd, april 2023. godine**

## **SADRŽAJ**

1	PRAVNI STATUS, DELATNOST I ORGANIZACIJA .....	3
2	OSNOV ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA .....	4
2.1	Izjava o usklađenosti .....	4
2.2	Načelo stalnosti poslovanja.....	5
2.3	Korišćenje procenjivanja.....	5
2.4	Usaglašavanje potraživanja i obaveza.....	6
2.5	Konsolidacija.....	6
2.6	Iznos u kome se izveštava i uporedni podaci .....	6
3	PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....	7
3.1	Poslovne promene u stranoj valuti .....	7
3.2	Nematerijalna i materijalna imovina.....	7
3.2.1	Nematerijalna imovina.....	7
3.2.2	Nekretnine, postrojenje i oprema.....	7
3.2.3	Materijalna imovina uzeta u lizing .....	8
3.3	Finansijski instrumenti .....	9
3.3.1	Finansijska sredstva .....	9
3.3.2	Finansijske obaveze .....	11
3.4	Kapital .....	11
3.5	Obaveze i pasivna vremenska razgraničenja.....	12
3.5.1	Dugoročna rezervisanja .....	12
3.5.2	Kratkoročne obaveze .....	12
3.5.3	Zakonske obaveze .....	12
3.5.4	Pasivna vremenska razgraničenja .....	13
3.6	Prihodi .....	13
3.7	Rashodi.....	13
4	POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA .....	14
4.1	Tržišni rizik .....	14
4.2	Opertativni rizik .....	15
4.3	Rizik likvidnosti .....	16
5	PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA.....	17

DZUAIF TS Ventures doo  
*Napomene uz finansijske izveštaje za 2022. god*

5.1	Materijalna imovina .....	17
5.2	Imovina sa pravom korišćenja i obaveze po osnovu lizinga.....	17
5.3	Finansijska imovina.....	18
5.4	Potraživanja.....	18
5.5	Zalihe i plaćeni avansi.....	19
5.6	Aktivna vremenska razgraničenja .....	19
5.7	Gotovina i gotovinski ekvivalenti .....	20
5.8	Kapital .....	20
5.9	Finansijske obaveze.....	21
5.10	Obaveze iz poslovanja .....	22
5.11	Ostale obaveze.....	22
5.12	Pasivna vremenska razgraničenja.....	22
5.13	Vanbilansna aktiva i pasiva .....	23
6	PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA .....	24
6.1	Poslovni prihodi .....	24
6.2	Poslovni rashodi .....	24
6.2.1	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti.....	24
6.2.2	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi .....	25
6.2.3	Troškovi amortizacije .....	25
6.2.4	Ostali poslovni rashodi .....	26
6.3	Finansijski prihodi i rashodi.....	27
6.4	Ostali prihodi i rashodi.....	28
7	POVEZANA PRAVNA LICA .....	29
8	UGOVORNE I POTENCIJALNE OBAVEZE .....	31
9	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA .....	31

## 1 PRAVNI STATUS, DELATNOST I ORGANIZACIJA

Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondom TS Ventures doo (dalje u tekstu Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 22.06.2021. godine od strane Preduzeća za telekomunikacije Telekom Srbija ad u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o alternativnim investicionim fondovima.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je 30.07.2021. godine, na osnovu Rešenja br. 2/5-101-2383/6-21 izdala dozvolu Društvu za upravljanje alternativnim investicionim fondovima, a dana 05.08.2021. godine izvršen je upis u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre u Beogradu pod brojem BD 64170/2021.

Osnovna delatnost Društva je upravljanje zatvorenim alternativnim investicionim fondovima. Društvo je organizovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću sa osnovnom delatnošću, koja je upisana u Agenciji za privredne registre, upravljanje fondovima sa šifrom 6630.

Shodno kriterijumima preciziranim Zakonima o računovodstvu Društvo je razvrstano u veliko pravno lice.

Matični broj društva je 21707341, a poreski identifikacioni broj 112616723. Sedište društva je prilikom osnivanja registrovano na adresi Španskih boraca 22, u Beogradu. Društvo je dana 15.03.2022. godine izvršilo promenu sedišta na Milutina Milankovića 3V.

Upravljanje Društvom je organizovano kao jednodomo i njegove organe čine Skupština Društva i Direktor. Direktor i zastupnik Društva je Davor Sakač.

Banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je OTP banka.

Na dan 31.12.2022. god Društvo ima 6 zaposlenih radnika.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 2/5-151-3374/10-21 od 05.01.2022. godine Društvo je dobilo dozvolu za osnivanje prvog alternativnog investicionog fonda, koji je osnovan kao zatvoreni AIF koji ima svojstvo pravnog lica pod nazivom TS Ventures Fond doo i upisan u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre u Beogradu, 17.01.2022. god, pod brojem BD 2887/2022.

TS Ventures Fond je osnovan kao prvi fond preduzetničkog kapitala na ovom području (venture capital fund), koji će ulagati u privredne subjekte koji su novoosnovani ili su u početnim fazama razvoja, a prema proceni DZUAIF-a pokazuju potencijal za rast i širenje poslovanja.

Upisu registrar alternativnih investicionih fondova Komisije za HOV izvršen je 11.02.2022. godine pod brojem 2/5-151-3374/13-21.

Matični broj Fonda je 21752363, a poreski identifikacioni broj 112847234. Sedište Fonda je u Beogradu i do 22.03.2022. godine adresa Fonda je bila u ulici Španskih boraca 22, a zatim je izvršena promena sedišta na adresu Milutina Milankovića 3V.

Članovi Fonda su Telekom Srbija ad sa 87,13% udela i Društvo TS Ventures doo sa 12,87%.

## 2 OSNOV ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### 2.1 Izjava o usklađenosti

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu ("Sl. glasnik RS", 73/2019 i 44/2021-dr. zakon), Zakonu o reviziji ("Sl. glasnik RS" br. 73/2019), Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 139/2020 i 75/2022) i ostalom zakonskom i podzakonskom regulativom primenljivom u Republici Srbiji.

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i Zakona o reviziji, Društvo je dužno da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje vrše u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom.

Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: 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 strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (Odbor), čiji je prevod utvrdilo i objavilo Ministarstvo finansija.

Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine, koji čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00-4351/2020-16, počeće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2020. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje).

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 4. čiji oblik i sadržina podržavaju *MRS 1 - Prezentacija finansijskih izveštaja*.

## 2.2 Načelo stalnosti poslovanja

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

U 2022. godini Društvo je ostvario gubitak u iznosu od 45.365 hiljada RSD, dok je u prethodnoj godini ostvarilo gubitak koji je prenet u tekuću godinu u iznosu od 18.947 hiljada RSD. Menadžment je odgovoran da pri sastavljanju finansijskih izveštaja proceni sposobnost da nastavi sa vremenski neograničenim poslovanjem, te da primereno objavi značajne neizvesnosti vezane za tu pretpostavku. Telekom Srbija ad kao osnivač Društva izdalo je Pismo podrške kojim garantuje da će osigurati finansijsku podršku, a početkom 2023. godine izvršena je nova dokapitalizacija Društva.

Društvo primenjuje načelo vremenske neograničenosti na dan izveštavanja, a u finansijskim izveštajima nisu iskazana usklađenja koja bi bila neophodna da Društvo nije sposobno nastaviti poslovanje u dogledno vreme.

## 2.3 Korišćenje procenjivanja

Pri izradi finansijskih izveštaja i primeni računovodstvenih politika, menadžment je koristio određene procene i pretpostavke koje utiču na neto knjigovodstvenu vrednost imovine i obaveza Društva. Procene se temelje na istorijskim iskustvima i drugim činiocima, uključujući očekivanja budućih događaja, za koje Društvo veruje da su razumni u datim okolnostima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procenjenih na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih je izvršena procena su rezultat provere. 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.

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. Kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći sadašnju vrednost ili druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima, a na osnovu računovodstvene politike. Obaveze Društva su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihовоj tržišnoj vrednosti.

## **2.4 Usaglašavanje potraživanja i obaveza**

U skladu sa važećom zakonskom regulativom, Društvo je izvršilo usaglašavanje međusobnih potraživanja i obaveza sa komitentima na dan 31. decembar 2022. godine društvo nema neusaglašenih potraživanja i obaveza.

## **2.5 Konsolidacija**

Prema članu 32. Stav 3 Zakona o računovodstvu Društvo, kao zavisno pravno lice u 100% vlasništvu Telekoma Srbije ad, smatra se posedovanim pravnim licem i kao takvo izuzeto je od obaveze sastavljanja konsolidovanog izveštaja.

Telekom Srbija ad kao matična kompanija konsoliduje sve entitete koje kontroliše.

## **2.6 Iznos u kome se izveštava i uporedni podaci**

Finansijski izveštaji društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD). Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji. Vrednost dinara direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). Novčana sredstva, potraživanja i obaveze iskazana u stranim sredstvima plaćanja preračunata su u njihovu dinarsku protivvrednost koja je na dan 31.12.2022. godine iznosil 117,3224 dinara za 1 EUR.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po tom osnovu iskazane su kao prihod ili rashod perioda.

<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
117,3224	117,5821

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Republike Srbije i isti su predmet revizije.

Uporedne podatke čine finansijski izveštaji Društva za 2021. godinu, koji su bili predmet revizije. Napominjemo da Društvo nije ustanovilo materijalno značajne greške ranijih godina i shodno tome nije vršena korekcija podataka za 2021. godinu.

### 3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Usvojene računovodstvene politike su u skladu sa računovodstvenim politikama prethodne finansijske godine. Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 1. januar do 31. decembra 2022. godine su date u narednim tačkama.

#### 3.1 Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti preračunavaju se u dinare po srednjem kursu valute koji važi na dan poslovne promene. Monetarne pozicije aktive i pasive u stranoj valuti koje su iskazane po nabavnoj vrednosti, preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu NBS koji važi na dan bilansa. Kursne razlike nastale kao rezultat preračuna deviznih pozicija iskazuju se u okviru bilansa uspeha. Nemonetarne stavke aktive koje se vrednuju po nabavnoj vrednosti u stranoj valuti preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu valute koji važi 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.

#### 3.2 Nematerijalna i materijalna imovina

##### 3.2.1 Nematerijalna imovina

Kao nematerijalna imovina se priznaje i podleže amortizaciji ona nematerijalna imovina koja ispunjava uslove propisane *MRS 38 Nematerijalna imovina* i ima korisni vek trajanja **duži od godinu dana**.

U periodu od 01.01. do 31.12.2022. godine Društvo nije nabavljalo softver koji ispunjava uslove da se prizna kao nematerijalna imovina shodno MRS 38.

##### 3.2.2 Nekretnine, postrojenje i oprema

Društvo tokom izveštajnog perioda nema nekretninu koja se drži u cilju ostvarivanja prihoda od zakupnine ili/i porasta vrednosti kapitala, shodno *MRS 40 Investicione nekretnine*.

Oprema koja ispunjava uslove za priznavanje kao sredstvo vrši se po nabavnoj ili ceni koštanja.

Nabavna vrednost opreme obuhvata, shodno *MRS 16 Nekretnine, postrojenje i oprema*, fakturnu cenu, direktnе troškove neophodne za dovođenje sredstva u upotrebu ali i iznos poreza na dodatu vrednost, koji je za Društvo neodbitna stavka.

Amortizacija nekretnina/opreme vrši se putem proporcionalnog metoda, i to primenom stope, utvrđene na osnovu procjenjenog korisnog veka trajanja, na osnovicu koju čini nabavna vrednost/cena koštanja umanjena za rezidualnu vrednost.

Obračun amortizacije počinje od prvog dana narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je osnovno sredstvo stavljeno u upotrebu, odnosno od kada je raspoloživo za korišćenje.

Obračun amortizacije prestaje kada sredstvo prestaje da se priznaje, odnosno kada je već u potpunosti otpisano, rashodovano ili na bilo koji način otuđeno.

Prilikom obračuna amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme koristiće se sledeći vek trajanja i stopa amortizacije:

Rbr	Opis	Korisni vek (god)	Stopa amortizacije
1	Građevinski objekti	40	2,5%
2	Kancelarijski nameštaj	6,67	15%
3	Telekomunikaciona i video oprema	5	20%
4	Ostala oprema (tepisi, zavese...)	3,33	30%
5	Računari i računarska oprema	3,33	30%

Preispitivanje usvojenog metoda amortizacije, preostale (rezidualne) vrednosti kao i korisnog veka trajanja se vrši na kraju obračunskog perioda (poslovne godine) ukoliko postoje nagoveštaji da je došlo do značajne promene u odnosu na prethodni period.

Sredstva koja su prilikom nabavke koštala manje od 50.000,00 dinara tretiraju se kao sitan inventar i otpisuju se po godišnjoj stopi od 100%.

U periodu od 01.01. do 31.12.2022. godine Društvo je izvršilo nabavku jednog računara.

### **3.2.3 Materijalna imovina uzeta u lizing**

Za imovinu uzetu u zakup i podzakup, (imovinu sa pravom korišćenja) primenjuje *MSFI 16 Lizing*.

**Početno merenje imovine s pravom korišćenja** vrednuje se od prvog dana trajanja zakupa i uključuje:

1. iznos početno merene obaveze po osnovu zakupa,
2. sva plaćanja po osnovu zakupa izvršena prvog dana trajanja zakupa ili pre toga,
3. sve **početne** direktnе troškove (troškovi advokata, posrednika),
4. procenu troškova prilikom demontaže i uklanjanja imovine, obnavljanja lokacije na kojoj se imovina nalazi ili vraćanja imovine u stanje kakvo iziskuju uslovi ugovora o zakupu.

**Obaveza po osnovu zakupa** je ugovorena zakupnina koja se plaća u budućem periodu za vreme trajanja ugovora o zakupu. Ta plaćanja se diskontuju po kamatnoj stopi sadržanoj u zakupu ako je

stopu lako utvrditi. U slučajevima kad ta kamatna stopa nije sadržana u Ugovoru, primenjuje se **inkrementalna kamatna stopa**.

Inkrementalna kamatna stopa primenjena za obračun je jednaka kamatnoj stopi na kredite odobrene nefinansijskom sektoru (koja je objavljena na sajtu NBS) po namenama novoodobreni poslovi. Njena vrednost jednaka je kamatnoj stopi u mesecu koji prethodi početku Ugovora za neindeksirane investicione kredite.

Kako DZUAIF TS Ventures doo nema pravo na odbitak prethodnog poreza niti je obveznik PDV-a po članu 25. Zakona o PDV-u, u početno merenje obaveza i imovine s pravom korišćenja ne uručunava se porez na dodatu vrednost kao ni eventualni porez po odbitku, već se evidentira kao rashod perioda, kroz trošak poreza.

Nakon prvog dana trajanja zakupa, naknadno merenje imovina s pravom korišćenja vrši se po modelu nabavne vrednosti koja je umanjena za svaku eventualnu akumuliranu amortizaciju i gubitke od obezvređenja i usklađena za ponovna merenja po osnovu zakupa usled ponovne procene.

Kao relevanti za primenu MSFI 16, identifikovani su Ugovori o zakupu poslovnog prostora i vozila.

### **3.3 Finansijski instrumenti**

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti uvećanoj za troškove transakcija koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze, izuzev finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, kod kojih se ovi troškovi direktno priznaju u okviru bilansa uspeha.

Finansijska sredstva i obaveze se priznaju u pojedinačnom bilansu stanja od momenta kada je Društvo ugovornim odredbama vezano za instrument.

#### **3.3.1 Finansijska sredstva**

Društvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih sredstva u momentu inicijalnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su sredstva pribavljeni, odnosno poslovnog modela upravljanja u okviru koga se drže, kao i karakteristika ugovorenih novčanih tokova.

Sa aspekta naknadnog vrednovanja Društvo klasificuje finansijsko sredstvo, a u skladu sa tačkom 4.1.1 *MSFI 9 Finansijski instrumenti* u sledeće tri grupe:

- finansijsko sredstvo odmereno po amortizovanoj vrednosti,
- finansijsko sredstvo odmereno po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat (FVOCI) i
- finansijsko sredstvo odmereno po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVPL)

Finansijsko sredstvo će se odmeravati po amortizovanoj vrednosti ako su oba navedena uslova ispunjena:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj je držanje finansijskih sredstava radi naplate ugovorenih tokova gotovine, i
- uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice (SPPI test).

Finansijsko sredstvo će se odmeravati po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat ako su oba navedena uslova ispunjena:

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji se postiže naplatom ugovornih tokova gotovine i prodajom finansijskih sredstava i
- uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice (SPPI test).

Finansijsko sredstvo se odmerava po fer vrednosti kroz bilans uspeha osim ukoliko se ne odmerava po amortizovanoj vrednosti ili po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat.

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

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

Društvo priznaje ispravku vrednosti za očekivane kreditne gubitke za finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanom trošku i fer vrednosti kroz ostali rezultat.

### ***3.3.1.1 Potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja***

Potraživanja obuhvataju potraživanja od fondova za nakandu za upravljanje fondovima, za kamatu, dividende i ostala potraživanja.

Potraživanja od alternativnog fonda TS Ventures Fond doo kojim upravlja Društvo, klasifikuju se kao finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti iz razloga što se drže radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova, pri čemu ti novčani tokovi predstavljaju isključivo plaćanje glavnice i kamate i nisu iskazani po fer vrednosti kroz BU.

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

Društvo vrši procenu naplativosti potraživanja na dan bilansa, pojedinačno za svako potraživanje i vrši ispravku vrednosti potraživanja starijih od 60 dana od dana dospeća naplate.

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisane unapred plaćene troškove, troškove po osnovu osiguranja, revizije i sl.

### **3.3.1.2 Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

U okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenta Društva iskazana su sredstva u dinarskoj blagajni, novčana sredstva na dinarskim i deviznim računima kod banaka.

Stanje na dinarskom računu na dan 31.12. usklađeno je sa poslednjim izvodom banke u poslovnoj godini.

Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se u svakom trenutku mogu konvertovati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promenama vrednosti. Knjigovodstveni iznos gotovine i gotovinskih ekvivalenta su približni njihovim fer vrednostima.

### **3.3.1.3 Učešće u kapitalu**

Po Zakonu o alternativnim investicionim fondovima Društvo ne može imati učešće u kapitalu u drugim pravnim licima.

Na dan 31.12.2022. god ideo Društva u Alternativnom investicionom fondu TS Ventures Fond doo, kojim upravlja, iznosi 12,87%. Društvo je kao pravno lice, zakonski zastupnik i direktor Fonda.

## **3.3.2 Finansijske obaveze**

Prema MSFI 9, finansijske obaveze se priznaju kada Društvo postane jedna od strana na koje se odnose ugovorne odredbe finansijskog instrumenta.

Finansijske obaveze koje se drže radi trgovanja odmeravaju se po fer vrednosti kroz bilans uspeha, dok se sve ostale finansijske obaveze odmeravaju po amortizovanoj vrednosti.

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Društvo ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

## **3.4 Kapital**

Kapital TS Ventures doo obuhvata osnovni kapital, kapitalne rezerve, neraspoređeni dobitak i gubitak.

Kapital društva je obrazovan iz uloženih novčanih sredstava njenog osnivača, Telekom Srbija AD. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu Telekom Srbija ad je 100% član Društva TS Ventures doo.

Zakonom o alternativnim investicionim fondovima regulisano je da kapital DZUAIF-a u svakom trenutku mora da bude veći ili jednak većem od sledeća dva iznosa:

- 70.000,00 (sedamdeset hiljada) evra u dinarskoj protivvrednosti po zvaničnom srednjem kursu NBS; ili
- Jedne četvrtine fiksnih opštih troškova DZUAIF-a iz prethodne poslovne godine.

### **3.5 Obaveze i pasivna vremenska razgraničenja**

#### **3.5.1 Dugoročna rezervisanja**

Dugoročna rezervisanja predstavljaju rezervisanja za nakande zaposlenima, za troškove sudske sporova i sl.

Na dan 31.12.2022. godine Društvo nije imalo formirana rezervisanja.

#### **3.5.2 Kratkoročne obaveze**

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

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

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

#### **3.5.3 Zakonske obaveze**

Društvo obračunava poreze i doprinose po sledećim osnovama:

- Porez na dodatu vrednost
- Poreze i doprinose na zarade i lična primanja
- Porez na dobit

Društvo, iako nije u sistemu PDV, obračunava porez na dodatu vrednost kao poreski dužnik po Zakonu o porezu na dodatu vrednost.

Porezi i doprinosi na zarade na teret poslodavca, kao i drugi porezi i doprinosi obračunavaju se u skladu sa republičkim prosekom i opštim propisima.

Društvo je u 2021. godini u poreskom bilansu iskazao poreski gubitak. 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 pet godina.

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima Srbije. Konačan obračun utvrđuje se Poreskim bilansom i Poreskom prijavom - konačno utvrđivanje poreza na dobit Privrednog društva po stopi od 15% na usklađenu poresku osnovicu koja obuhvata dobit iz

bilansa uspeha usklađenu za određene rashode i prihode, kapitalne dobitke i gubitke saglasno poreškim propisima.

S obzirom da je Društvo osnovano shodno propisima kojima se uređuju investicioni fondovi, ono ne utvrđuje kapitalne dobitke, odnosno gubitke, u skladu sa članom 27, stav 5. Zakona o porezu na dobit pravnih lica.

### **3.5.4 Pasivna vremenska razgraničenja**

U okviru pasivnih vremenskih razgraničenja iskazuju se unapred naplaćeni prihodi i troškovi tekućeg perioda za koje nije primljena isprava.

## **3.6 Prihodi**

Poslovni prihodi predstavljaju prihode po osnovu upravljanja fondovima koje Društvo obračunava i naplaćuje od fondova kojima upravlja, kao i ulaznu naknadu od članova Fonda.

Po Zakonu o upravljanju alternativnim investicionim fondovima, prilikom izdavanja udela u AIF-u od člana se naplaćuje ulazna naknada, koja može biti prihod DZUAIF-a ili AIF-a. Izmenom Pravila poslovanja alternativnog investicionog Fonda 01.11.2022. godine, regulisano je da će se ulazna naknada evidentirati kao prihod Društva za upravljanje.

Finansijske prihodi čine prihodi od kursnih razlika kod plaćanja i prihodi od kursnih razlika pri preračunu monetarnih sredstava na srednji kurs EUR na dan 31.12.2022. godine.

## **3.7 Rashodi**

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti predstavljaju rashode koji proističu iz uobičajenih poslovnih aktivnosti, a to su: transakcioni troškovi, troškovi marketinga, troškovi naknada posrednicima i drugi troškovi po osnovu upravljanja.

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.

Finansijske rashode čine rashodi po osnovu zateznih kamata i negativne kursne razlike.

## 4 POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski rezultat i / ili kapital Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti eliminisati, ali ga je moguće svesti na prihvatljiv nivo.

Društvo je izloženo sledećim vrstama rizika:

- Tržišnom riziku
- Operativnom riziku
- Riziku likvidnosti.

### 4.1 Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Društva zbog promena na tržištu usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena hartija od vrednosti.

**Rizik promena kamatnih stopa** predstavlja rizik da će se vrednost imovine Društva promeniti zbog promene vrednosti kamatnih stopa.

Imovina Društva ne nosi prihod od kamata tako da u ovom delu Društvo nije izloženo riziku promena kamatnih stopa:

u hiljadama RSD	promenljiva kamatna stopa	fiksna kamatna stopa	bez kamate	ukupno
<b><i>Imovina</i></b>				
Materijalna i finansijska imovina	-	-	47.821	47.821
Potraživanja	-	-	4.791	4.791
Avansi	-	-	352	352
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	1.972	1.972
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	310	310
<b><i>Ukupna imovina</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55.246</b>	<b>55.246</b>
 <b><i>Obaveze i neto imovina</i></b>				
Kapital	-	-	14.577	14.577
Obaveze	-	-	39.794	39.794
Dugoročna rezervisanja	-	-	-	-
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	875	875
<b><i>Ukupno obaveza i neto imovina</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.246</b>	<b>55.246</b>

## Rizik promene kursa valuta

Upravljanje valutnom strukturom i odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa od strane Društva doprinosi umanjivanju valutnog rizika kojem su izloženi, kao riziku međuvalutnih kretanja.

Izloženost Društva riziku promene kursa valute:

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>EUR</b>	<b>RSD</b>	<b>ukupno</b>
<b><i>Imovina</i></b>			
Stalna imovina	964	46.857	47.821
Potraživanja	-	4.791	4.791
Avansi	352	-	352
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	1.972	1.972
Aktivna vremenska razgraničenja	-	310	310
<b><i>Ukupna imovina</i></b>	<b>1.316</b>	<b>53.930</b>	<b>55.246</b>
<b><i>Obaveze i neto imovina</i></b>			
Kapital	-	14.577	14.577
Obaveze	37.942	1.852	39.794
Dugoročna rezervisanja	-	-	-
Pasivna vremenska razgrančenja	-	875	875
<b><i>Ukupno obaveza i neto imovina</i></b>	<b>37.942</b>	<b>17.304</b>	<b>55.246</b>

## 4.2 Operativni rizik

Operativni rizik je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili spoljnih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled Društva, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finansijskih gubitaka. Društvo ne može očekivati da eliminiše sve operativne rizike, ali uvođenjem rigoroznog kontrolnog okvira i nadgledanjem i odgovaranjem na potencijalne rizike, Društvo je u mogućnosti da upravlja ovim rizicima.

### Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

Procedure za prepoznavanje i sprečavanje pranja novca podrazumevaju utvrđivanje pravila postupanja zaposlenih kod prepoznavanja i sprečavanja pranja novca u poslovanju Društva, u skladu sa poslovima koje ti zaposleni obavljaju i funkcijom koju vrše, kao i uređenje postupka prijavljivanja nadležnom organu transakcija kod kojih postoje razlozi za sumnju da je u pitanju

pranje novca, odnosno prijavljivanje lica koja vrše te transakcije, u skladu s propisima kojima se uređuje sprečavanje pranja novca.

#### 4.3 Rizik likvidnosti

Odnosi se na sposobnost društva da izvršava dospele obaveze. Društvo kontroliše ovaj rizik praćenjem strukture imovine i obaveza i obezbeđivanjem dovoljnog iznosa likvidnih sredstava, uz pomoć osnivača, radi izmirevanja obaveza iz poslovanja.

U niže navedenoj tabeli prikazane su finansijske obaveze i obaveze prema dobavljačima Društva grupisane u skladu sa rokovima dospeća:

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Od 3-12 meseci</b>	<b>Preko 1 god</b>	<b>ukupno</b>
<i>Kapital</i>			14.577	<b>14.577</b>
<i>Finansijske obaveze</i>				
Obaveze po osnovu lizinga (Napomena 6.2)			37.942	<b>37.942</b>
<i>Obaveze iz poslovanja</i>				
Obaveze prema dobavljačima	1.402			<b>1.402</b>
Obaveze prema dobavljačima -matično lice	73			<b>73</b>
Obaveze prema dobavljačima -povezana lica	217			<b>217</b>
<i>Obaveze za poreze i dadžbine</i>				
Obaveze za taksu za isticanje firme	160			<b>160</b>
<i>PVR</i>	171	704		<b>875</b>
<b>Ukupno</b>	<b>2.023</b>	<b>704</b>	<b>52.519</b>	<b>55.246</b>

## 5 PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

### 5.1 Materijalna imovina

Materijalna imovina se sastoji od računarske i tv opreme. Takođe, imovina uzeta u zakup na koju primenjuje standard MSFI 16, a koja obuhvata poslovni prostor i dva transportna sredstva.

Tokom 2022. godine Društvo je izvršilo nabavku jednog računar i skloplilo je ugovor o zakupu vozila (MSFI 16).

<u>u hiljadama RSD</u>	<u>Stanje 31.12.2021.</u>	<u>Nabavka/ povećanje 2022.</u>	<u>Amortizacija</u>	<u>Vrednost 31.12.2022.</u>
<b><i>Materijalna imovina</i></b>				
Računari	589	145	(192)	542
Televizori	472		(96)	376
<b><i>Materijalna imovina-MSFI 16</i></b>				
Objekti uzeti u lizing	43.785		(9.218)	34.567
Transportna sredstva uzeta u lizing	2.443	1.510	(981)	2.972
<b><i>Ukupna imovina</i></b>	<b>47.289</b>	<b>1.655</b>	<b>(10.487)</b>	<b>38.457</b>

### 5.2 Imovina sa pravom korišćenja i obaveze po osnovu lizinga

Obaveze po osnovu lizinga, u skladu sa MSI 16, se odnose na zakup poslovnog prostora i zakup automobila po osnovu zaključenih ugovora. Prilikom vrednovanja obaveza po osnovu lizinga Društvo je razmatralo i potencijalne izloženosti koje proizilaze iz promenljivih plaćanja po osnovu zakupa, opcije produženja i raskida Ugovora.

Ugovorom o zakupu je definisana fiksna naknada sa valutnom klauzulom vezanom za EUR.

<u>u hiljadama RSD</u>	<u>Poslovni prostor</u>	<u>Automobil</u>
<b><i>Imovina s pravom korišćenja</i></b>		
Stanje na dan 31.12.2021.	43.785	2.443
Nabavka 2022. godina		1.510
Amortizacija	(9.218)	(981)
<b><i>Ukupno imovina</i></b>	<b>34.567</b>	<b>2.972</b>

<i>Obaveze po osnovu lizinga</i>		
Stanje na dan 31.12.2021.	43.283	2.458
Nabavka u 2022		1.510
Lizing plaćanja	(10.230)	(1.068)
Rashodi kamata	1.932	141
Kursne razlike	(77)	(7)
Reklasifikacija-2023	(8.694)	(1.023)
<b><i>Ukupno obaveza</i></b>	<b>26.214</b>	<b>2.011</b>

### 5.3 Finansijska imovina

Ugovorom o podzakupu nekretnine predviđeno je da će depozit, po isteku zakupa biti vraćen, pa se ne uračunava u vrednost imovine s pravom korišćenja, već je evidentiran kao finansijsko sredstvo.

Izmenom Pravilnika o kontnom okviru i finansijskim izveštajima Društva za upravljanje investicionim fondovima, nije predviđen poseban konto za učešće u kapitalu alternativnih fonda kojima upravlja Društvo, pa je to učešće u našem slučaju evidentirano kao ostala finansijska imovina. Udeo Društva u kapitalu Fonda kojim upravlja je 12,87%.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>Finansijska imovina</i></b>		
Potraživanja za date depozite	964	967
Ostala finansijska imovina	8.400	0
<b><i>Ukupna finansijska imovina</i></b>		<b>9.364</b>
		<b>967</b>

### 5.4 Potraživanja

Potraživanja obuhvataju potraživanja od fondova kojima društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje i ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti.

Naknada za upravljanje Fondom iznosi 4% ukupnog osnovnog kapitala Fonda i isplaćuje se iz imovine Fonda, a nakon usvajanja finansijskog izveštaja od strane Skupštine Fonda.

Ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti predstavljaju potraživanja za troškove konsultantskih usluga koje je Društvo snosilo za račun Fonda.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>Potraživanja</i></b>		
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	2.216	-
Ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti	2.575	-
<b><i>Ukupno potraživanja</i></b>		
	<b>4.791</b>	-

## 5.5 Zalihe i plaćeni avansi

Kancelarijski inventar i ostala oprema koja su prilikom nabavke koštala manje od 50 hiljada dinara tretiraju se kao sitan inventar i otpisuju se po godišnjoj stopi od 100%.

Shodno MRS 2- *Zalihe*, nabavna vrednost zaliha obuhvata sve troškove nabavke, troškove konverzije i druge troškove nastale u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i u sadašnje stanje.

Plaćeni avansi se odnose na obavljanje usluge revizije u iznosu od 352 hiljade RSD.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>Zalihe</i></b>		
Sitan Inventar	897	808
Ispravke vrednosti sitnog inventara	(897)	(808)
<b><i>Plaćeni avansi za zalihe i usluge</i></b>		
Plaćeni avansi-valutna klauzula	352	282
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>352</b>	<b>282</b>

## 5.6 Aktivna vremenska razgraničenja

Unapred plaćeni troškovi na dan 31.12.2022. godine odnose na troškove za usluge plaćene u 2022. godini koji će biti realizovani u 2023. godini.

Najveći deo tih troškova odnose se na kupovinu programskih licenci, koje su izdate na period novembar 2022. - oktobar 2023. godine.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>		
Unapred plaćeni troškovi -povezano lice	157	149
Unapred plaćeni troškovi	153	37
<i><b>Ukupno AVR</b></i>		
	<b>310</b>	<b>186</b>

## 5.7 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31.12.2022. godine stanje na tekućem dinarskom računu DZUAIF TS Ventures doo je 1.972 hiljade RSD što je usklađeno sa poslednjim izvodom OTP banka u kojoj Društvo ima otvoren dinarski račun.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>		
Tekući račun	1.972	4.333
Blagajna	-	-
Ostala novčana sredstva	-	8.400
<i><b>Ukupno</b></i>		
	<b>1.972</b>	<b>12.733</b>

## 5.8 Kapital

Osnovni kapital Društva na kraju 2021. godine iznosio je 78.888.678,50 RSD, a dokapitalizacija Društva je vršena u šest navrata i to:

- 12.02.2022. godine u iznosu 5.879.475,00 RSD
- 30.03.2022. godine u iznosu 5.887.875,00 RSD
- 20.05.2022. godine u iznosu 8.224.230,00 RSD
- 01.08.2022. godine u iznosu 8.216.068,00 RSD
- 28.09.2022. godine u iznosu 9.971.163,00 RSD i
- 01.12.2022. godine u iznosu 8.799.067,50 RSD.

U 2022. godini Društvo je poslovalo sa gubitkom koji iznosi 14.589 hiljada RSD.

U skladu sa Zakonom o alternativim investicionim fondovima i Pravilnikom o kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima, Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala Društva uvek bude u visini propisanog minimuma (Napomena 3.4).

**u hiljadama RSD**

**Kapital**

Osnovni kapital 01.01.	31.911
Dokapitalizacije-2022	46.978
Gubitak ranijeg perioda	(18.947)
Gubitak tekućeg perioda	(45.365)

***Ukupno kapital*** **14.577**

I Zakonski <i>minimum 70.000eur</i>	<b>8.213</b>
II Četvrtina troškova 2021. godine	<b>4.860</b>
<b>MAX I /II</b>	<b>8.213</b>
<b>Višak/manjak kapitala</b>	<b>6.364</b>

Na dan 31.12.2022. godine kapital Društva iznosi 14.577 hiljade što je za 6.364 hiljade RSD iznad zakonski propisanog minimuma od 70.000,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2022. godine iznosi 8.213 hiljade.

## 5.9 Finansijske obaveze

Na dan 31.12.2022. godine Društvo ima ugovor o lizingu dva automobila na period od 4 godine i poslovnog prostora sa garažnim mestom na period od 5 godina koji je određen u skladu sa tačkom 18. *MSFI 16-Lizing*. Obaveze po osnovu lizinga se otplaćuju uz inkrementalna kamatnu stopu od 4% za automobil Škoda odnosno 5% za automobil Reno, kao i za poslovni prostor.

Na kraju perioda izvršena je reklasifikacija obaveza po osnovu zakupa na deo obaveza koji dospeva u 2022. godini.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>Finansijske obaveze</i></b>		
<b><i>Obaveze po osnovu lizinga (Napomena 6.2)</i></b>	<b>28.225</b>	<b>36.808</b>
Obaveze po osnovu zakupa poslovnog prostora	26.214	34.985
Obaveze po osnovu lizinga automobila	2.011	1.823
<b><i>Druge finansijske obaveze</i></b>	<b>9.717</b>	<b>8.934</b>
Deo dugoročnih obaveza po osnovu zakupa pp koje dospevaju do jedne godine	8.694	8.298
Deo dugoročnih obaveza po osnovu lizinga automobile koje dospevaju do jedne godine	1.023	636
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>37.942</b>	<b>45.742</b>

## 5.10 Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima iznose na dan 31.12.2022. godine ukupno 1.900 hiljada RSD i najveći deo se odnosi na We Share Space doo (1.021 hiljada RSD). Iskazana vrednost obaveza iz poslovanja odražava njihovu fer vrednost na dan bilansa stanja.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>Obaveze prema dobavljačima</i></b>		
Dobavljači u zemlji	1.402	1.750
Dobavljači – matično lice	73	-
Povezano lice- MTS sistemi i integracije	217	150
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>1.692</b>	<b>1.900</b>

## 5.11 Ostale obaveze

Ostale obaveze na dan dan 31.12.2022. godine predstavljaju Obaveze po osnovu komunalne takse za isticanje firme za 2022. godinu.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022.</b>	<b>2021</b>
<b><i>Ostale obaveze</i></b>		
Druge obaveze za porez, doprinose i ostale dadžbine	160	-
Obaveze za PDV	-	70
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>160</b>	<b>70</b>

## 5.12 Pasivna vremenska razgraničenja

Unapred obračunati troškovi na dan 31.12.2022. godine odnose se na usluge koje su izvršene u 2022. godini a za koje do kraja izveštajnog perioda nije pristigla isprava.

Struktura pasivnih vremenskih razgraničenja je data u sledećoj tabeli:

DZUAIF TS Ventures doo  
Napomene uz finansijske izveštaje za 2022. god

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>Pasivna vremenska razgraničenja</i></b>		
Troškovi perioda za koje nije primljena isprava	777	564
Troškovi perioda ta koje nije primljena isprava -matično lice	-	70
Troškovi perioda za koje nije primljena isprava –povezana lica	72	133
Troškovi perioda-platne kartice	26	14
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>875</b>	<b>781</b>

### 5.13 Vanbilansna aktiva i pasiva

U okviru vanbilansne evidencije iskazana je obaveza po datim menicama koje služe kao sredstvo obezbeđenja plaćanja.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>Vanbilansna aktiva</i></b>		
Data jemstva i garancije	100	-
<b><i>Vanbilansna pasiva</i></b>		
Obaveza za data jemstva i garancije	(100)	-
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 6 PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA

### 6.1 Poslovni prihodi

Pravilima poslovanja AIF TS Ventures Fond doo, kao i Ugovorom o upravljanju koji je zaključen između Društva i Fonda, precizirano je da će naknada za upravljanje biti isplaćena nakon usvajanja godišnjeg finansijskog izveštaja Fonda.

Prihod po osnovu obavljanja delatnosti predstavlja naknada za upravljanje koja se isplaćuje Društvu, kao i prihod od ulazne naknade od članova Fonda (Napomena 3.6).

u hiljadama RSD	2022	2021
<i>Prihodi po osnovu obavljanja delatnosti</i>		
Prihodi od naknade upravljanja AIF-om	2.611	-
Ostali prihodi po osnovu obavljanja delatnosti	1.786	-
<i>Ukupno</i>		
	<b>4.397</b>	-

### 6.2 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi su prikazani u narednim tačkama.

#### 6.2.1 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

u hiljadama RSD	2022	2021
<i>Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti</i>		
Troškovi marketinga	559	1.250
<i>Ukupno</i>		
	<b>559</b>	<b>1.250</b>

Troškovi marketinga odnose se na produkcijski rad prilikom izrade TS Ventures sajta.

## 6.2.2 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

u hiljadama RSD	2022	2021
<b>Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi</b>		
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	20.366	6.701
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	2.692	849
Troškovi naknada po ugovorima sa fizičkim licima	1.283	-
Troškovi službenih putovanja	892	622
Ostali lični rashodi i naknade	214	147
<b>Ukupno</b>	<b>25.447</b>	<b>8.319</b>

Ostali lični rashodi se odnose na davanja zaposlenima po osnovu novogodišnjih paketića i po osnovu rođenja deteta, do propisanog neoprezivog iznosa.

U narednoj tabeli dati su troškovi zarada sa naknadama za rukovodeće osoblje, tj sa direktora Društva i pomoćnika direktora:

u hiljadama RSD	2022	2021
<b>Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi</b>		
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	12.308	4.359
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	1.391	458
Troškovi službenih putovanja	99	622
Ostali lični rashodi i naknade	22	84
<b>Ukupno</b>	<b>13.820</b>	<b>5.523</b>

## 6.2.3 Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije sastoje se od troškova amortizacije kancelarijske opreme i troškova imovine koja ispunjava uslove standarda MSFI 16:

u hiljadama RSD	2022	2021
<b>Troškovi amortizacije</b>		
Troškovi amortizacije (Napomena 5.1)	288	23
Troškovi amortizacije-lizing nekretnine (Napomena 5.2)	9.218	2.305
Troškovi amortizacije-lizing transp. sredstva (Napomena 5.2)	981	222
<b>Ukupno</b>	<b>10.487</b>	<b>2.550</b>

#### **6.2.4 Ostali poslovni rashodi**

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Materijalni troškovi</i>	402	1.061
<i>Troškovi usluga</i>	2.167	1.695
<i>Ostali rashodi</i>	870	
<i>Nematerijalni troškovi</i>	7.893	3.965
 <i>Ukupno</i>	<b>11.332</b>	<b>6.721</b>

Materijalni troškovi odnose se na troškove jednokratnog otpisa inventara, troškove kancelarijskog materijala i sredstava za održavanje higijene, dok su troškovi goriva svrstani u ostale rashode.

Kako najveći deo ostalih poslovnih rashoda čine troškovi usluga i nematerijalni troškovi njihove strukture su prikazana na tabelama koje slede.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Troškovi usluga</i>		
Troškovi fiksne/mobilne telefonije, internet i kablovskog provajdera-matično lice	826	190
Troškovi zakupa	99	1.116
Troškovi održavnja programa	866	297
Ostali troškovi usluga	376	92
 <i>Ukupno</i>	<b>2.167</b>	<b>1.695</b>

Troškovi usluga u svom sastavu imaju troškove fiksne i mobilne telefonije, troškove interneta, troškove zakupa kancelarijske opreme, održavanja IT sistema, programskih licenci, troškovi transporta...

Najveći deo nematerijalnih troškova predstavljaju troškovi neproizvodnih usluga koji čine troškovi stručnih saradnika i troškovi revizije godišnjih finansijskih izveštaja, u ukupnom iznosu od 3.714 hiljada RSD.

Kako MSFI 16 ne precizira uticaj poreza na inicijalno priznavanje imovine s pravom korišćenja i obaveze po osnovu lizinga, iznos poreza na dodatu vrednost ne ulazi u obračun obaveze za zakup i imovine s pravom korišćenja, već se evidentira kao trošak poreza koji tereti troškove.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>Nematerijalni troškovi</i></b>		
Troškovi neproizvodnih usluga	3.714	2.713
Troškovi reprezentacije	755	364
Troškovi premije osiguranja	455	73
Troškovi platnog prometa	67	26
Troškovi poreza koji terete troškove	2.257	789
Ostali nematerijalni troškovi	645	
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>7.893</b>	<b>3.965</b>

### 6.3 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi na dan 31.12.2022. godine iznose 97 hiljada RSD i odnose se na pozitivne kursne razlike.

Društvo tokom 2022. godine nije ostvarilo prihode po osnovu prihoda od kamate.

Primenom MSFI 16 zahteva se priznavanje troška amortizacije po osnovu prava korišćenja sredstava i priznavanje rashoda od kamata po osnovu povezane lizing obaveze. Finansijski rashodi u ukupnom iznosu od 2.073 hiljade RSD se odnose na rashode kamata za lizing obavezu po osnovu poslovnog prostora (1.932 hiljada RSD), rashode kamata za lizing obavezu po osnovu službenih automobila (141 hiljade RSD), negativne kursne razlike (RSD 15 hiljada) i rashode po osnovu kamata (3 hiljade RSD).

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>FINANSIJSKI PRIHODI</i></b>		
Pozitivne kursne razlike	97	21
<b><i>Ukupno finansijski prihodi</i></b>		
	<b>97</b>	<b>21</b>
<b><i>FINANSIJSKI RASHODI</i></b>		
Rashodi po osnovu kamata	3	
Negativne kursne razlike	15	13
Finansijski rashodi po osnovu zakupa-MSFI 16	2.073	579
<b><i>Ukupno finansijski rashodi</i></b>	<b>2.091</b>	<b>592</b>

#### 6.4 Ostali prihodi i rashodi

Strukturu ostalih prihoda čine prihodi nastali po osnovu robe dobijene bez naknade od Advokatske kancelarije Gecić.

Izdaci za humanitarnu pomoć koja se uplaćuju preko mesečnog računa za mobilnu fiksnu telefoniju matičnom licu Telekom AD, svrstavaju se u ostale rashode.

u hiljadama RSD	2022	2021
<b><i>OSTALI PRIHODI</i></b>		
Ostali nepomenuti prihodi	88	472
<b><i>Ukupno ostali prihodi</i></b>		
	<b>88</b>	<b>472</b>
<b><i>OSTALI RASHODI</i></b>		
Ostali nepomenuti rashodi-matično lice	31	8
<b><i>Ukupno ostali rashodi</i></b>		
	<b>31</b>	<b>8</b>

## 7 POVEZANA PRAVNA LICA

Društvo kao korisnik usluga stupa u poslovne odnose sa povezanim licima. Odnosi između Društva i povezanih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Poreski bilans za 2022. godinu nije predat do dana finansijskih izveštaja Društva, s obzirom na to da je rok za predaju 180 dana od dana za koji se porez utvrđuje. Društvo je obračunalo poreske efekte na bazi Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije i uradilo Izveštaj o transfernim cenama u skraćenom obliku za 2022. godinu, s obzirom da ukupan iznos ovih transakcija po povezanom licu ne prelazi limit predviđen članom 2. Pravilnika o transfernim cenama i metodama koje se po principu "van dohvata ruke" primenjuju kod utvrđivanja cene transakcija među povezanim licima. Društvo nije imalo datih i primljenih kredita ili zajmova od povezanih lica.

Stanje obaveza Društva prema matičnom i povezanim pravnim licima na dan 31.12.2022. godine kao i rashodi nastali transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01-31.12.2022. godine prikazani su u tabelama koje slede.

u hiljadama RSD	TELEKOM AD		MTS Sistemi I integracije doo		AIF TS Ventures Fond doo	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Bilans stanja</b>						
Materijalna imovina (Napomena 5.1)			542	589		-
Potraživanja (Napomena 5.4)					4.791	-
AVR (Napomena 5.6)			157	149		-
Ostale obaveze iz poslovanja (Napomena 5.11)	(73)	-	(217)	(150)		-
PVR (Napomena 5.13)	-	(70)	(72)	(133)		-
<b>Ukupno</b>	<b>(73)</b>	<b>(70)</b>	<b>410</b>	<b>455</b>	<b>4.791</b>	-
 <b>Bilans uspeha</b>						
Poslovni prihodi (Napomena 6.1)	1.786				2.611	-
Poslovni rashodi			(181)	(15)		-
Ostali poslovni rashodi (Napomena 6.2.4)	(835)	(192)	(1.058)	(446)		-
Ostali rashodi (Napomena 6.4)	(31)	(8)				-
<b>Ukupno</b>	<b>920</b>	<b>(200)</b>	<b>(1.239)</b>	<b>(461)</b>	<b>2.611</b>	-

DZUAIF TS Ventures doo  
Napomene uz finansijske izveštaje za 2022. god

u hiljadama RSD	<i>Imovina</i>		<i>Obaveze</i>		<i>Prihodi</i>		<i>Rashodi</i>	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
TELEKOM AD		-	(73)	(70)	1.786	-	(866)	(200)
MTS Sistemi i integracije doo	699	738	(289)	(283)	-	-	(1.239)	(461)
AIF TS Ventures Fond doo	4.791	-	-	-	2.611	-	-	-
<b>U K U P N O</b>	<b>5.490</b>	<b>738</b>	<b>(362)</b>	<b>(353)</b>	<b>4.397</b>	<b>-</b>	<b>2.105</b>	<b>(661)</b>

## 8 UGOVORNE I POTENCIJALNE OBAVEZE

Društvo osim finansijskih obaveza iz najma poslovnog prostora i automobila, a koji su shodno MSFI 16 iskazani kao imovina s pravom korišćenja, nema potencijalnih obaveza.

## 9 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Od 01.01.2023. godine na snagu je stupila obaveza elektronskog evidentiranja obračuna PDV-a za subjekte privatnog sektora preko Sistema elektronskih faktura (SEF), a koja se nalaze u sistemu PDV-a ili se radi o dobrovoljnim korisnicima Sistema. Kako se TS Ventures doo ne nalazi u sistemu PDV-a i nije dobrovoljni korisnike Sistema, u situacijama kada je poreski dužnik, obračun PDV-a ne evidentira se kroz SEF.

Davor  
Sakač  
**433497**

Digitally signed  
by Davor Sakač  
433497  
Date: 2023.04.13  
16:57:15 +02'00'

**Društvo za upravljanje alternativnim investicionim  
fondovima**

**TS VENTURES DOO**

**IZVEŠTAJ O POSLOVANJU  
ZA 2022. GODINU**

**TSVF**

**IZVEŠTAJ O POSLOVANJU  
ZA 2022. GODINU**

**Beograd, april 2023. godine**



## 1 O TS VENTURES

## 1.1 Uvodna reč

Poštovani,

Za nama je uzbudljiva godina u kojoj smo postigli velike uspehe, ispunivši pri tome obaveze i obećanja prema svima sa kojima nas posao spaja, uz odlučnost da, bilo pobedili ili izgublili, damo sve od sebe na tom putu.

Srbija je poznata kao država koja ima visoko kvalifikovane IT stručnjake sa odličnim obrazovanjem, čiji IT sektor poslednjih godina beleži najveći razvojni potencijal. Zahvaljujući programima za ubrzani razvoj startap ekosistema, došlo je do pojave sve većeg broja startapova i niza uspešnih primera njihovog poslovanja.

U tim okolnostima osmeliли smo se da ponudimo nove načine ulaganja, pa je u prvim radnim danima januara 2022. godine zvanično počeo sa radom TS Ventures Fond, kao prvi VC fond u našoj zemlji.

Naš inicijalni plan kojim smo najavili osnivanje fonda prošle godine je podrazumevao da investiramo 25 miliona eura u narednih pet godina u startape koji se nalaze u ranoj fazi svog razvoja. Kao što smo i najavili, šansu ćemo pružiti svakoj dobroj ideji koja ima potencijal da osvoji globalno tržište od Biotech, SaaS, AgriTech, FinTech, AI, Big Data, Blockchain, AR/VR, Gaming, itd. Glavni razlog je taj što je naš ekosistem još uvek na samom početku i važno je da podržimo sve kako bi zajedno rasli i napredovali iz godine u godinu.

Uspeli smo da u u prvoj godini razgovaramo sa više od 700 startapova iz zemlje i regionala, gde smo kroz više od 400 sati razgovora zatvorili godinu sa četiri ulaganja i još četiri investicije koje će se realizovati početkom 2023. godine, zato nam je cilj da i u narednom kojima Fond dodatno osnažimo tako što ćemo širiti mrežu saradnika, investitora, ali i uvezivati se sa drugim fondovima kako lokalno, tako i globalno.

TS Ventures Fond je kulminacija zajedničkog iskustva i profesionalnih karijera naših zaposlenih, saradnika kao i naše matične kompanije kojima se ovom prilikom zahvaljujem na poverenju i bezrezervnoj podršci.

Uveren sam da danas imamo dobar i jak tim za budućnost koji je inspirisan da napravi još revolucionarnih poteza.

Pozivamo vas da nam se pridružite na tom putovanju.



Srdačno,

Davor Sakač

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Davor Sakač". The signature is fluid and has a distinct, personal style.

## 1.2 Opšte informacije

Preduzeća za telekomunikacije Telekom Srbija a.d., kao jedan od vodećih regionalnih telekomunikacionih operatora, a definitivno najveći operator u našoj zemlji, u želji da svoj poslovni model proširi novim tendencijama u oblasti globalnog svetskog poslovanja, osniva Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondom TS Ventures d.o.o. (dalje u tekstu Društvo), koje za svoj glavni cilj ima osnivanja prvog zvaničnog VC fonda u našoj zemlji i regionu koji će novac investirati u startape u ranim fazama, na način da će se investicijama direktno ulagati u nove poslovne ideje koji će u vremenu koje nam dolazi predstavljati neke nove izvore prihoda i pravce razvoja čitave telko industrije.

Društvo je osnovano Odlukom o osnivanju od 22.06.2021. godine u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, kao mali DZAUIF, koji će udele u AIF-ima, kojim bude upravljaо, nuditi profesionalini i/ili poluprofesionalnim investitorima.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je 30.07.2021. godine, na osnovu Rešenja br. 2/5-101-2383/6-21 izdala dozvolu Društvu za upravljanje alternativnim investicionim fondovima, a dana 05.08.2021. godine izvršen je upis u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre u Beogradu pod brojem BD 64170/2021.

Osnovna delatnost Društva je upravljanje zatvorenima alternativnim investicionim fondovima. Društvo je organizovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću sa osnovnom delatnošću koja je upisana u Agenciju za privredne registre, upravljanje fondovima sa šifrom 6630.

Shodno kriterijumima preciziranim Zakonima o računovodstvu Društvo je razvrstano u veliko pravno lice.

Matični broj društva je 21707341, a poreski identifikacioni broj 112616723. Sedište društva je u Beogradu u ulici Španskih boraca 22. Društvo je dana 15.03.2022. godine izvršilo promenu sedišta na Milutina Milankovića 3V.

Banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je OTP banka.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 2/5-151-3374/10-21 od 05.01.2022. godine Društvo je dobilo dozvolu za osnivanje prvog alternativnog investicionog fonda, koji je osnovan kao zatvoreni AIF koji ima svojstvo pravnog lica pod nazivom TS Ventures Fond doo i upisan u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre u Beogradu, 17.01.2022. god, pod brojem BD 2887/2022.

TS Ventures Fond je osnovan kao prvi fond preduzetničkog kapitala na ovom području (venture capital fund), koji će ulagati u privredne subjekte koji su novoosnovani ili su u početnim fazama razvoja, a prema proceni DZUAIF-a pokazuju potencijal za rast i širenje poslovanja.

Upisu registrar alternativnih investicionih fondova Komisije za HOV izvršen je 11.02.2022. godine pod brojem 2/5-151-3374/13-21.

Matični broj Fonda je 21752363, a poreski identifikacioni broj 112847234. Sedište Fonda je u Beogradu i do 22.03.2022. godine adresa Fonda je bila u ulici Španskih boraca 22, a zatim je izvršena promena sedišta na adresu Milutina Milankovića 3V.

Članovi Fonda su Telekom Srbija ad sa 87,13% udela i Društvo TS Ventures doo sa 12,87%.

### 1.3 Organizaciona struktura

Upravljanje Društvom je organizovano kao jednodomo i njegove organe čine Skupština Društva i Direktor. Direktor i zastupnik Društva je Davor Sakač, dok funkciju Skupštine Društva vrši Telekom Srbija a.d.

Organizaciona struktura Društva je prikazana u nastavku:

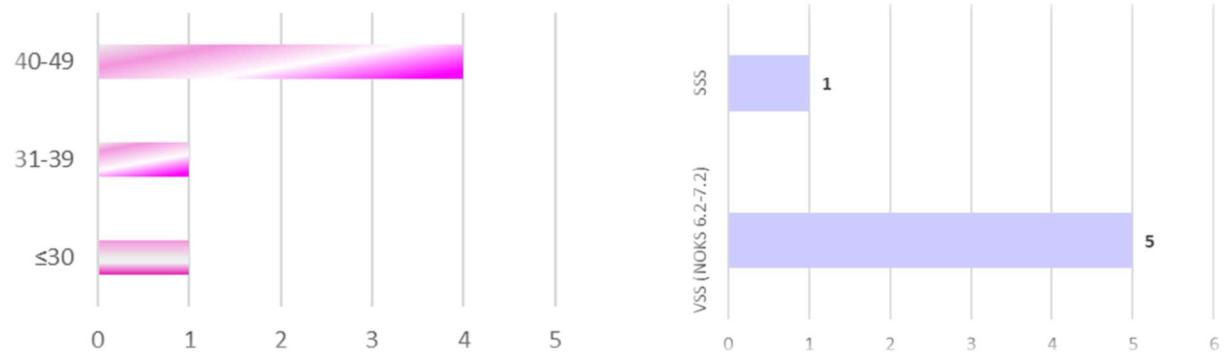


Društvo, u skladu sa potrebama, angažuje eksterne partnere, matično društvo ili neko od svojih povezanih lica iz oblasti IT poslova kao i iz oblasti marketinga i sl.

U odnosu na prethodnu godinu Društvo nije menjalo bro zaposlenih, koji na dan 31.12.2022. god, iznosi 6 zaposlenih radnika sa punim radnim vremenom.

Starosna i obrazovna struktura zaposlenih je prikazana je na sledećim graficima.

*Slika 1 i 2 Starosna i obrazovna struktura zaposlenih*



A blurred background image showing several stacks of coins of different denominations and a bar chart with a grid overlay, suggesting financial data.

## 2 FINANSIJSKI REZULTATI

## 2.1 Bilans stanja

BILANS STANJA			
	POZICIJA	U 000 RSD	
		2022	2021
<b>I</b>	Nematerijalna imovina		
<b>II</b>	Materijalna imovina	38.457	47.289
<b>III</b>	Odložena poreska sredstva		
<b>IV</b>	Finansijska imovina	9.364	967
<b>V</b>	Tekuća poreska sredstva		
<b>VI</b>	Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja		
<b>VII</b>	Potraživanja	4.791	
<b>VIII</b>	Plaćeni avansi	352	282
<b>IX</b>	AVR	310	186
<b>X</b>	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	1.972	12.733
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>55.246</b>	<b>61.457</b>
<b>A</b>	KAPITAL	14.577	12.964
<b>I</b>	Osnovni kapital	78.889	31.911
<b>II</b>	Upisani a neuplaćeni kapital		
<b>III</b>	Kapitalne rezerve		
<b>IV</b>	Rezerve iz dobitka		
<b>V</b>	Revalorizacione rezerve po osnovu rev. nematerijalne imovine, nekretnina i opreme		
<b>VI</b>	Nerealizovani dobici		
<b>VII</b>	Nerealizovani gubici		
<b>VIII</b>	Neraspoređeni dobitak		
<b>IX</b>	Gubitak	64.312	18.947
<b>X</b>	Sopstvene akcije odnosno udeli		
<b>B</b>	REZERVISANJA I OBAVEZE	39.794	47.712
<b>I</b>	Dugoročna rezervisanja		
<b>II</b>	Finansijske obaveze	37.942	45.742
<b>III</b>	Obaveze iz poslovanja	1.692	1.900
<b>IV</b>	Ostale obaveze	160	70
<b>V</b>	ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE		
<b>G</b>	PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	875	781
<b>D</b>	TEKUĆE PORESKE OBAVEZE		
<b>Đ</b>	OBAVEZE PO OSNOVU STALNE IMOVINE KOJA SE DRŽI ZA PRODAJU I PRESTANAK POSLOVANJA		
<b>E</b>	GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA		
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>55.246</b>	<b>61.457</b>

Bilansna aktiva Društva u 2022. godini manja je za 6.211 hiljada ili za 10,11 % u odnosu na prethodnu godinu, a njen najveći deo čini materijalna imovina sa 69,61%. Materijalna imovina se sastoji od računarske, tv opreme kao i imovine uzete u zakup (nekretnina i transportno sredstvo) na koju primenjuje MSFI 16.

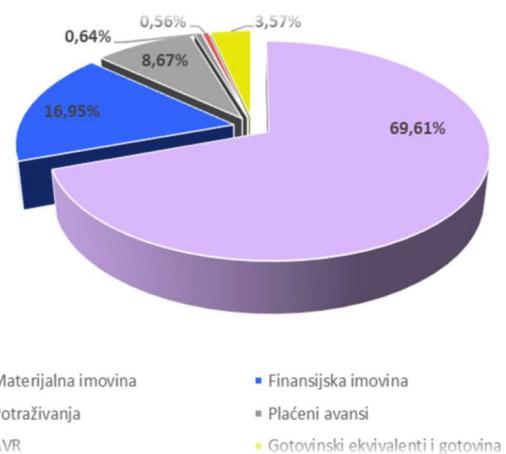
Ugovorom o podzakupu nekretnine predviđeno je da će depozit, po isteku zakupa biti vraćen, pa se ne uračunava u vrednost imovine s pravom korišćenja, već je evidentiran kao finansijsko sredstvo.

Učešće u kapitalu alternativnog fonda kojim upravlja Društvo, evidentirano je kao ostala finansijska imovina.

Materijalna i finansijska imovina u ukupnom iznosu od 47.821 hiljada čine 86,56% aktive.



Slika 3. Uporedni prikaz aktive

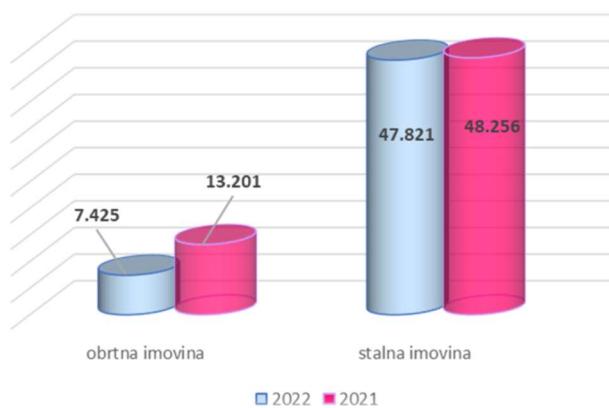


Slika 4. Aktiva

Potraživanja obuhvataju potraživanja od TS Ventures fonda do kojima društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje i ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti, tj. potraživanja za troškove konsultantskih usluga koje je Društvo snosilo za račun Fonda.

Na dan 31.12.2022. godine stanje na tekućem dinarskom računu DZUAIF TS Ventures doo je 1.972 hiljade RSD što je usklađeno sa poslednjim izvodom OTP banka u kojoj Društvo ima otvoren dinarski račun.

Primetno je neznatno smanjenje u stalnoj imovini dok je obrtna imovina rezultira padom od 43,75% u odnosu na prošlu godinu.

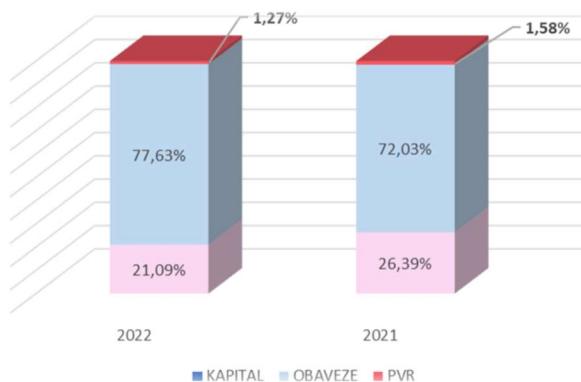


Slika 5. Pregled imovine

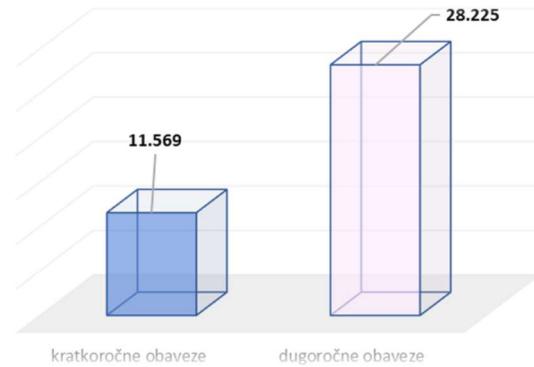
Posmatrajući prethodnu godinu, može se uočiti smanjenje obaveza za 16,59%, ali oni i dalje čine najveći deo ukupne pasive sa 72,03%

Najveći deo obaveza čine finansijske obaveze i to obaveze po osnovu lizinga na period do 5 godina i deo koji je reklassifikovan po osnovu zakupa koji dospeva u 2022. godini. Obaveze iz poslovanja se odnose na obaveze prema dobavljačima, dok su ostale obaveze, obaveze za interno obračunati PDV koji Društvo obračunava kao poreski dužnik (član 12 Zakona o PDV).

Značajan udeo u pasivi ima i kapital sa 21,09%. Na dan 31.12.2022. godine osnovni kapital Društva iznosi 12.964 hiljade što je za 4.733 hiljade iznad zakonski propisanog minimuma od 70.000,00 eur u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31. decembar 2022. godine iznosi 8.231 hiljada.



Slika 6. Struktura Pasive



Slika 7. Struktura obaveza

Kratkoročne obaveze, tj. obaveze koje dospevaju do godinu dana su obaveze iz poslovanja i ostale obaveze što je ukupno 11.569 hiljade. Kao i kod dugoročnih obaveza i kod kratkoročnih obaveza najveći njihov deo čine obaveze koje su reklassifikovane po osnovu zakupa na deo obaveza koji dospeva u 2022. godini.

	2022	2021
<b>Obaveze</b>		
<i>Dugoročene obaveze</i>	28.225	36.808
<b>Kratkoročne obaveze</b>		
Finansijske obaveze do jedne godine	9.717	8.934
Obaveze iz poslovanja	1.692	1.900
Ostale obaveze	160	70
<b>UKUPNO</b>	<b>39.794</b>	<b>47.712</b>

Tabela 1. Pregled obaveza

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od 781 hiljadu čine 1,27% ukupne pasive a odnose se na unapred obračunati troškovi na dan 31.12.2022. godine tj. na usluge koje su izvršene tokom 2022.a za koje nije primljena faktura.

## 2.2 Pokazatelj likvidnosti i zaduženosti

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

**Racio tekuće (opšte) likvidnosti** (Current Ratio) pokazuje koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza.

$$\text{ROL} = \text{obrtna sredstva} / \text{kratkoročne obaveze}$$

$$\text{ROL} = 7.115 / 11.569 = 0,64$$

Racio tekuće likvidnosti je III stepen likvidnosti i u našem slučaju iznosi **0,64**.

Kao drugi stepen likvidnosti koristi se **redukovani racio likvidnosti** (Acid Test ili Quick Ratio), a izračunava se isto kao i racio tekuće likvidnosti, osim što se od obrtnih sredstava oduzimaju zalihe i avansi.

U našem slučaju u likvidna sredstva čine: gotovina i potraživanja.

$$\text{RRL} = (\text{gotovina} + \text{potraživanja}) / \text{kratkoročne obaveze}$$

$$\text{RRL} = 6.763 / 11.569 = 0,58$$

Svaki dinar kratkoročnih obaveza pokriven je sa 0,58 din likvidnih sredstava u 2022. godini.

**Racio gotovine ili Cash ratio (RNL)** pokazuje sa koliko dinara novčanih sredstava je pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza.

$$\text{RNL} = \text{gotovina} / \text{kratkoročne obaveze}$$

$$\text{RNL} = 1.972 / 11.569 = 0,17$$

Racio ubrzane likvidnosti polazi da su kratkoročne obaveze Društva pokrivenе gotovinom kojom Društvo raspolaze u procentu od 17,05%.

Stavljanjem u odnos dugoročnih obaveza i ukupnih sredstava dobijamo i **koeficijent zaduženosti** (engl. debt ratio DR), kojim se sagledava činjenica sa koliko tuđih sredstava, odnosno sa kolikim nivoom zaduživanja je finansirana nabavka sredstava, tj. imovine.

$$\text{Dugoročne obaveze/ukupna sredstva}$$

$$28.225 / 55.246 = 0,51$$

Uporedni pregled pokazatelja dat je u sledećoj tabeli:

	2022	2021
ROL-III stepen likvidnosti	0,64	1,19
RRL-II stepen likvidnosti	0,58	1,17
RNL-I stepen likvidnosti	0,17	1,17
koef. zaduženosti	0,51	0,60

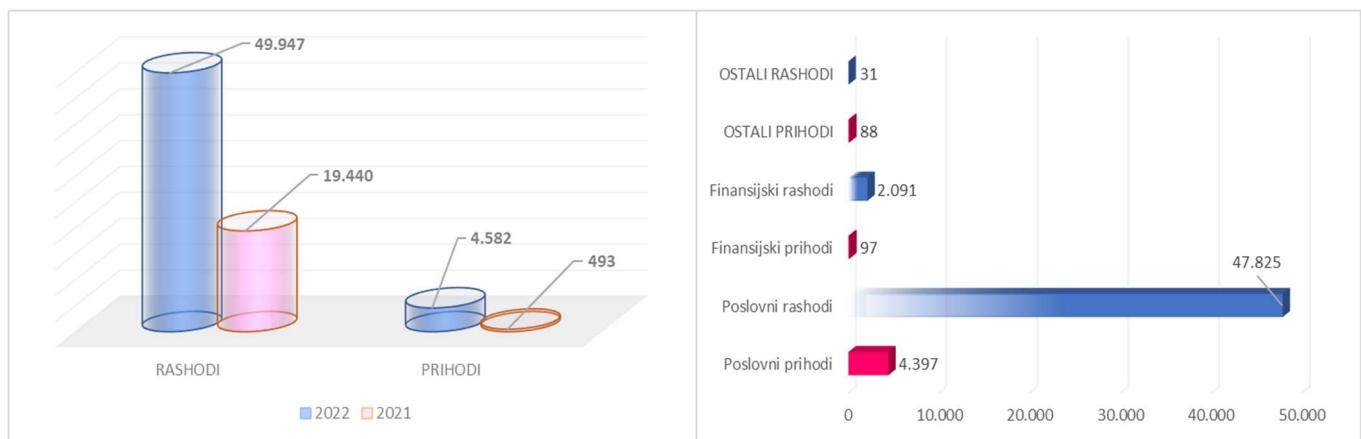
*Tabela 2 Pregled pokazatelja*

TS Ventures doo je prvo Društvo za upravljane alternativnim investicionim fondovima osnovano u formi društva sa ograničenom odgovornošću. Pored već pet postojećih Društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima, tokom 2022. godine osnovana su još dva Društva za upravljanje AIF Raiffeisen Invest ad i Ereim doo, ali zbog perioda osnivanja nije moguće koristit uporedne podatke ovih Društava.

## 2.3 Bilans uspeha

BILANS USPEHA na dan 31.12.2022.			
	POZICIJA	U 000 RSD	
A	POSLOVNI PRIHODI I RASHODI	2022	2021
I	Poslovni prihodi	4.397	
II	Poslovni rashodi	47.825	18.840
	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	559	1.250
	Troškovi zarada, naknada zarada I ostali lični rashodi	25.447	8.319
	Troškovi amortizacije	10.487	2.550
	Ostali poslovni rashodi	11.332	6.721
III	Poslovni dobitak		
IV	Poslovni gubitak	43.428	18.840
B	FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I	Finansijski prihodi	97	21
II	Finansijski rashodi	2.091	592
III	Dobitak iz finansijskih aktivnosti		
IV	Gubitak iz finansijskih aktivnosti	1.994	571
V	DOBICI I GUBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA		
G	OSTALI PRIHODI	88	472
D	OSTALI RASHODI	31	8
Đ	DOBICI I GUBICI IZ POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA		
E	REZULTAT PRE OPOREZIVANJA	45.365	18.947
Ž	POREZ NA DOBITAK		
Z	NETO DOBITAK		
I	NETO GUBITAK	45.365	18.947

Društvo TS Ventures doo je na dan 31.12.2022. godine ostvarilo ukupne prihode od 4.582 hiljade RSD, dok su ukupni rashodi iznosili 49.947 hiljade RSD, što je rezultiralo gubitkom u iznosu od 45.365 hiljada.



Slika 8. Rashodi i prihodi

Osnivanje prvog alternativnog fonda u 2022. godini uticalo je na promenu strukture prihode u odnosu na prethodnu godinu, pa tako najveće učešće zauzimaju upravo prihodi po osnovu obavljanja delatnosti, tj poslovni prihodi sa 95,96% ili 4.397 hiljada RSD.

Poslovni rashodi čine 95,75% ukupnih rashoda ili 47.825 hiljada dinara, a njih u najvećoj meri čine troškovi zarada i nematerijalni troškovi.

U hiljadama RSD	2022	2021
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	559	1.250
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	25.447	8.319
Troškovi amortizacije	10.487	2.550
Ostali poslovni rashodi	11.332	6.721
<b>Ukupno</b>	<b>47.825</b>	<b>18.840</b>

Tabela 3. Struktura poslovnih rashoda

Finansijski rashodi najvećim delom čine rashodi od kamata na obaveze po osnovu zakupa u skladu sa MSFI 16, odnosno 2.073 hiljada RSD, dok negativne kursne razlike iznose 15 hiljada RSD, a rashodi po osnovu kamata 2 hiljade RSD.

## 2.4 Ekonomičnost i produktivnost

Društvo TS Ventures doo je na dan 31.12.2022. godine ostvarilo ukupne prihode od 4.582 hiljade RSD, dok su ukupni rashodi iznosili 49.947 hiljade RSD, što je rezultiralo gubitkom u iznosu od 45.365 hiljada.

Povećanje poslovnih prihoda usled osnivanja Fonda rezultiralo je i povećanjem racia ukupne ekonomičnosti koji je na kraju prethodne godine iznosio 2,54% da bi na kraju 31.12.2022. godine odnos ukupnih prihoda i rashoda bio:

$$\text{Racio ukupne ekonomičnosti} = \frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{ukupni rashodi}}$$
$$4.582 / 49.947 = 0,09 = 9,17\%$$

Kako su poslovne prihodi manji od poslovnih rashoda ostvaren je poslovne gubitak u iznosu od 43.428 hiljade RSD.

$$\text{EBIT} = -43.428$$

Produktivnost zaposlenih u Društvu mereno prihodom po osnovu obavljanja delatnosti je na kraju 2022. godine iznosila:

$$\text{Produktivnost} = \frac{\text{Prihod od delatnsoti}}{\text{Broj zaposlenih}}$$
$$4.397 / 6 = 732,83 \text{ hiljade RSD}$$

Društvo je ostvarilo zadovoljavajući nivo produktivnosti u odnosu na zaposlene.

## 2.5 Poslovanje sa povezanim licima

Društvo, kao korisnik usluga, stupa u poslovne odnose sa povezanim licima. Odnosi između Društva i povezanih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Stanje obaveza Društva prema matičnom i povezanim pravnim licima na dan 31.12.2022. godine kao i rashodi nastali transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01-31.12.2022. godine prikazani su u tabelama koje slede.

u hiljadama RSD	Imovina		Obaveze		Prihodi		Rashodi	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
TELEKOM AD	-		(73)	(70)	1.786	-	(866)	(200)
MTS Sistemi i integracije doo	699	738	(289)	(283)	-	-	(1.239)	(461)
AIF TS Ventures Fond doo	4.791	-	-	-	2.611	-	-	-
<b>U K U P N O</b>	<b>5.490</b>	<b>738</b>	<b>(362)</b>	<b>(353)</b>	<b>4.397</b>	<b>-</b>	<b>2.105</b>	<b>(661)</b>

Tabela 4. Transakcije sa povezanim licima



### 3 UPRAVLJANJE RIZICIMA

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski rezultat i / ili kapital Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti eliminisati, ali ga je moguće svesti na prihvatljiv nivo.

Iako Zakonom o alternativnim fondovima Društvo, kao mali DZUAIF, nema obavezu propisivanja Politike upravljanja rizicima, TS Ventures doo je uspostavio sistem upravljanja rizicima koji se javlaju u poslovanju I koji omogućavaju njegovo efikasno identifikovanje, merenje I kontrolu, kao I adekvatno upravljanje.

Društvo je izloženo sledećim vrstama rizika:

- Tržišnom riziku
- Operativnom riziku
- Riziku likvidnosti.

**Tržišni rizik** predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Društva zbog promena na tržištu usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena hartija od vrednosti.

Rizik promena kamatnih stopa predstavlja rizik da će se vrednost imovine Društva promeniti zbog promene vrednosti kamatnih stopa.

Imovina Društva ne nose prihod od kamata tako da u ovom delu Društvo nije izloženo riziku promena kamatnih stopa:

u hiljadama RSD	promenljiva kamatna stopa	fiksna kamatna stopa	bez kamate	ukupno
<b><i>Imovina</i></b>				
Materijalna i finansijska imovina	-	-	47.821	47.821
Potraživanja	-	-	4.791	4.791
Avansi	-	-	352	352
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	1.972	1.972
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	310	310
<b><i>Ukupna imovina</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55.246</b>	<b>55.246</b>
<b><i>Obaveze i neto imovina</i></b>				
Kapital	-	-	14.577	14.577
Obaveze	-	-	39.794	39.794
Dugoročna rezervisanja	-	-	-	-
Pasivna vremenska razgrančenja	-	-	875	875
<b><i>Ukupno obaveza i neto imovina</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.246</b>	<b>55.246</b>

Tabela 5. Pregled promena po kamatnim stopama

Upravljanje valutnom strukturu i odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa od strane Društva doprinosi umanjivanju valutnog rizika kojem su izloženi, kao riziku međuvalutnih kretanja.

Izloženost Društva riziku promene kursa valute:

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>EUR</b>	<b>RSD</b>	<b>ukupno</b>
<b><i>Imovina</i></b>			
Stalna imovina	964	46.857	47.821
Potraživanja	-	4.791	4.791
Avansi	352	-	352
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	1.972	1.972
Aktivna vremenska razgraničenja	-	310	310
<b><i>Ukupna imovina</i></b>	<b>1.316</b>	<b>53.930</b>	<b>55.246</b>
<b><i>Obaveze i neto imovina</i></b>			
Kapital	-	14.577	14.577
Obaveze	37.942	1.852	39.794
Dugoročna rezervisanja	-	-	
Pasivna vremenska razgrančenja	-	875	875
<b><i>Ukupno obaveza i neto imovina</i></b>	<b>37.942</b>	<b>17.304</b>	<b>55.246</b>

Tabela 6. Pregled promena po promeni valutnog kursa

**Operativni rizik** je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili spoljnih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled Društva, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finansijskih gubitaka. Društvo ne može očekivati da eliminiše sve operativne rizike, ali uvođenjem rigoroznog kontrolnog okvira i nadgledanjem i odgovaranjem na potencijalne rizike, Društvo je u mogućnosti da upravlja ovim rizicima.

**Rizik likvidnosti** se odnosi na sposobnost društva da izvršava dospele obaveze. Društvo kontroliše ovaj rizik praćenjem strukture imovine i obaveza i obezbeđivanjem dovoljnog iznosa likvidnih sredstava, uz pomoć osnivača, radi izmireanja obaveza iz poslovanja.



## 4 BUDUĆI RAZVOJ

Biti prvo Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima u ovom delu Evrope koje je osnovalo korporativni fond, rizičnog kapitala je izazov i privilegija, koje sa sobom nosi i veliku dozu odgovornosti. Ponosni smo zbog činjenice da smo osnivanjem prvog venture fonda pokrenuli pozitivan talas promena na celokupnom tržištu. Postojeća investiciona društva, takođe su se odlučila za ovakav način investiranja pa su osnovana još dva alternativna fonda, a naše incijalane investicije već uveliko beleže sjajne poslovne rezultate i uvećavaju svoj biznis.

U godini pred nama, pored rada sa postojećim investicijama i postojećim portfolijom, nastavljamo i dalje da sa našim stručnim timom pronalazimo inovativne startap ideje sa tržišnim potencijalima, koje će biti primenljive i na globalnom nivou.

Želja nam je da zajedno sa Telekom Srbija, kao našim osnivačem, podignemo celokupnu startap zajednicu na viši nivo i postavimo standard koji će inspirisati i druge kompanije da se upuste u iste poduhvate.

Jedan od prioriteta, u narednom periodu, biće širenje mreže saradnika i sklapanje novih partnerstava kroz povezivanje sa drugim investicionim fondovima, kako u regionu tako i šire, kako bi se kroz međusobnu razmenu iskustava, znanja i ideja doprineli razvoju zajednice i na taj način pospešili domaću privredu.

Nadamo se da ćemo u bliskoj budućnosti pored postojećeg, osnovati novi Fond koji bi se bavio investiranjem u startapove u zrelijim fazama.

Verujemo da naše tržište može da parira globalnom, a talentovani mladi ljudi koje imamo su dokazali da imaju dobre ideje koje idu u korak sa svetskim trendovima



## 5 ODGOVORNO POSLOVANJE

Društveno odgovorno poslovanje je sastavni deo poslovanja Društva TS Ventures doo. Odgovornim ponašenjem naših zaposlenih, očuvanjem okruženja i izgradnjom pozitivnih odnosa u zajednici u kojoj poslujemo, trudimo se da pružimo doprinos održivom razvoju delujući kroz društveno odgovorne aktivnosti na lokalnom nivou.

U okviru sopstvenih aktivnosti Društvo, kao odgovorna kompanija, konstantno nastoji da smanji negativne uticaje na životnu sredinu, racionalno koristeći potrebne resurse za rad.

Zgrada u kojoj je sedište Društva ispunjava najviše ekološke standard i nosi oznaku "zelene zgrade" koju je stekla od SrbGBC. Kao primer dobre prakse u upravljanju životnom sredinom je i reciklaža otpada, što je moguće izvršiti na posebno označenim pozicijama u okviru objekta.

Zaposleni prepoznaju važnost doprinosa zajednici u kojoj svi živimo i radimo i nastoje da zauzmu poziciju poštovanog člana društvene zajednice kojoj pripadaju.

Pri odabiru ulaganja Društvo će se, između ostalog, voditi principima održivog razvoja, te nastojati da izbegava bilo kakvog sporna ponašanja u pogledu održivog razvoja, a ukoliko takva situacija već postoji, fokus će biti na merama koje se preduzimaju da bi se izbeglo ponavljanje spornih situacija u budućnosti.

Ulaganjem imovine u startape koje slede principe održivog razvoja (okolina, društvo i korporativno upravljanje), Društvo će osim finansijske, stecí i ekološku dobit, ali i učestovati u kreiranju bolje budućnosti.

# SADRŽAJ

1	O TS VENTURES.....	2
1.1	Uvodna reč .....	3
1.2	Opšte informacije .....	4
1.3	Organizaciona struktura .....	5
2	FINANSIJSKI REZULTATI .....	7
2.1	Bilans stanja .....	8
2.2	Pokazatelj likvidnosti i zaduženosti .....	11
2.3	Bilans uspeha.....	13
2.4	Ekonomičnost i produktivnost .....	15
2.5	Poslovanje sa povezanim licima .....	16
3	UPRAVLJANJE RIZICIMA.....	17
4	BUDUĆI RAZVOJ.....	20
5	ODGOVORNO POSLOVANJE .....	22

Davor  
Sakač  
**433497**

Digitally signed  
by Davor Sakač  
433497  
Date: 2023.04.18  
14:05:19 +02'00'