

TS Ventures d.o.o, Beograd

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA 2023. GODINU**

Sadržaj	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1-3
Finansijski izveštaji:	
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 2023. 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 2023. 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 i 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 2023. 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, usklađene sa priloženim finansijskim izveštajima Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2023. 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 zaobilaženje 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.

Beograd, 18. april 2024. 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 Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА ЗВ

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0001				
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	3.2; 5.1; 5.2	25.477	38.457	47.289
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003				
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004	5.3	9.504	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		9.504	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	8.794	4.791	
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011		2.463	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. Остала потраживања по основу обављања делатности	0015		6.331	2.575	
21	6. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0016				
22	7. Остала потраживања	0017				
24	8. Порез на додату вредност	0018				
10 и 12	VIII ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0019	5.5	387	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	274	310	186
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021	5.7	3.583	1.972	12.733
	A. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0002+0003+0004 +0008+0009+0010 +0019+0020+0021)	0022		48.019	55.246	61.457
88	B. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0023		100	100	
	ПАСИВА					
	A. КАПИТАЛ (0402- 0403+0404+0405+0406+0407- 0408+0409-0412-0415) ≥ 0	0401	5.8	18.580	14.577	12.964
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	3.4; 5.8	129.894	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		111.314	64.312	18.947
360	1. Губитак ранијих година	0413		64.312	18.947	
361	2. Губитак текуће године	0414		47.002	45.365	18.947
37	X СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ОДНОСНО УДЕЛИ	0415				

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
	Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0428+0433)	0416		26.375	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	25.540	37.942	45.742
410	1. Обавезе према повезаним лицима	0419		23		
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	14.889	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	10.628	9.717	8.934
42	III ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0429+0430+0431+0432)	0428		835	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	5.10	835	1.692	1.900
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433	5.10		160	70
458	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434				
45 осим 458	Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0435	5.11	3.064	875	781
47	Д. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0436				
46	Ђ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0437				

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
	Е. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415- 0402+0403-0404-0405-0406-0407- 0409) ≥ 0 = (0416+0434+0435+0436 +0437-0022) ≥ 0	0438				
	Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0434+0435 +0436+0437-0438)	0439		48.019	55.246	61.457
89	З. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0440		100	100	

У _____ дана _____ 20__ године	Законски заступник 
-----------------------------------	---

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 Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА ЗВ

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001	6.1	4.926	4.397
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002		2.463	2.611
603, 604	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
609	3. Остали приходи по основу обављања делатности	1004		2.463	1.786
50, 51, 52, 53	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+1009+1010)	1005	6.2	50.367	47.825
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	6.2.1	322	559
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	6.2.2	29.492	25.447
511	3. Трошкови амортизације	1008	6.2.3	10.995	10.487
512	4. Трошкови резервисања	1009			
51 (осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	6.2.4	9.558	11.332
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005) ≥ 0	1011			
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001) ≥ 0	1012		45.441	43.428
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013	6.3	39	97
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014	6.3	2.065	2.091
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014) ≥ 0	1015			
	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1014-1013) ≥ 0	1016		2.026	1.994
	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА				
63-56	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1017			
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018			
62	Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1019	6.4	548	88
55	Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1020	6.4	35	31

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Б. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА				
64-57	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1021			
57-64	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1022		48	
	Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1011-1012+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022) ≥ 0	1023			
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1012-1011+1016-1015+1018-1017+1020-1019+1022-1021) ≥ 0	1024		47.002	45.365
	Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1025			
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027			
	З. НЕТО ДОБИТАК (1023-1024-1025-1026+1027) ≥ 0	1028			
	И. НЕТО ГУБИТАК (1024-1023+1025+1026-1027) ≥ 0	1029		47.002	45.365
	Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1030			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1031			

У _____
дана _____ 20__ године

Законски заступник


Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21707341

Шифра делатности 6630

ПИБ 112616723

Пословно име Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА ЗВ

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1028)	2001			
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1029)	2002		47.002	45.365
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	<i>а) Ставке које неће бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
340	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
342	2. Актуарски добици/губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
344	3. Остали добици/губици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	<i>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
341	1. Нереализовани добици/губици по основу промене вредности дужничких инструмената које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
343	2. Нереализовани добици/губици по основу инструмената намењених заштити од ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
345	3. Остали добици/губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2015			
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2016			
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011 +2013+2015) - (2004+2006+2008+2010 +2012+2014+2016) ≥ 0	2017			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012 +2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011 +2013+2015) ≥ 0	2018			
	V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019			
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020		47.002	45.365

у _____

дана _____ 20__ године

Законски заступник



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21707341

Шифра делатности 6630

ПИБ 112616723

Пословно име Друштво за управљање alternativnim investicionim fondovima TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА ЗВ

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)
1	2		3		4		5
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4001		4023		4045	
	б) потражни салдо рачуна	4002	31.911	4024		4046	
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4003		4025		4047	
	б) потражни салдо рачуна	4004		4026		4048	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговој страни рачуна	4005		4027		4049	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4006		4028		4050	
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
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	31.911	4030		4052	
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговој страни рачуна	4009		4031		4053	
	б) промет на потражној страни рачуна	4010	46.978	4032		4054	
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 56) \geq 0$	4011		4033		4055	
	б) потражни салдо рачуна $(46 - 5a + 56) \geq 0$	4012	78.889	4034		4056	

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)
1	2		3		4		5
7	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	78.889	4040		4062	
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4019		4041		4063	
	б) промет на потражној страни рачуна	4020	51.005	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	129.894	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
	Стање на дан 01. јануара претходне године						
1	а) дуговни салдо рачуна	4067	18.947	4089		4111	
	б) потражни салдо рачуна	4068		4090		4112	
	Ефекти прве примене нових МСФИ						
2	а) дуговни салдо рачуна	4069		4091		4113	
	б) потражни салдо рачуна	4070		4092		4114	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071		4093		4115	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4072		4094		4116	
	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 + 3a - 3b \geq 0$)	4073	18.947	4095		4117	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 - 3a + 3b \geq 0$)	4074		4096		4118	
	Промене у претходној _____ години						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4075	45.365	4097		4119	
	б) промет на потражној страни рачуна	4076		4098		4120	
	Стање на дан 31. децембра претходне године						
6	а) дуговни салдо рачуна ($4a + 5a - 56 \geq 0$)	4077	64.312	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	Нераспоређени добитак (група 35)
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	64.312	4105		4127	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($6б - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4084		4106		4128	
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085	47.002	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	111.314	4109		4131	
	б) потражни салдо рачуна ($9б - 10a + 106 \geq 0$)	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	
	б) потражни салдо рачуна	4134		4156		4178	
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4135		4157		4179	
	б) потражни салдо рачуна	4136		4158		4180	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4137		4159		4181	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138		4160		4182	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b + 3a - 3b) \geq 0$	4139		4161		4183	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b - 3a + 3b) \geq 0$	4140		4162		4184	
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141		4163		4185	
	б) промет на потражној страни рачуна	4142		4164		4186	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 5b) \geq 0$	4143		4165		4187	
	б) потражни салдо рачуна $(4b - 5a + 5b) \geq 0$	4144		4166		4188	

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

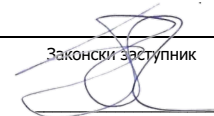
Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [Σ (ред 6 кол 3 до кол 11) - Σ (ред а кол 3 до кол 11)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [Σ (ред а кол 3 до кол 11) - Σ (ред 6 кол 3 до кол 11)] ≥ 0
1	2		12		13
1	Стање на дан 01. јануара претходне године				
	а) дуговни салдо рачуна	4199		4221	
	б) потражни салдо рачуна	4200	12.964	4222	
2	Ефекти прве примене нових МСФИ				
	а) дуговни салдо рачуна	4201		4223	
	б) потражни салдо рачуна	4202		4224	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203		4225	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204		4226	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 + 3a - 3b) \geq 0$	4205		4227	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 - 3a + 3b) \geq 0$	4206	12.964	4228	
5	Промене у претходној _____ години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4207		4229	
	б) промет на потражној страни рачуна	4208		4230	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године				
	а) дуговни салдо рачуна ($4a + 5a - 56) \geq 0$	4209		4231	
	б) потражни салдо рачуна ($46 - 5a + 56) \geq 0$	4210	14.577	4232	

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [Σ (ред 6 кол 3 до кол 11) - Σ (ред а кол 3 до кол 11)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [Σ (ред а кол 3 до кол 11) - Σ (ред 6 кол 3 до кол 11)] ≥ 0
1	2		12		13
7	Ефекти прве примене нових МСФИ				
	а) дуговни салдо рачуна	4211		4233	
	б) потражни салдо рачуна	4212		4234	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213		4235	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214		4236	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($6a + 7a - 76 + 8a - 86$) ≥ 0	4215		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($66 - 7a + 76 - 8a + 86$) ≥ 0	4216	14.577	4238	
10	Промене у текућој _____ години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4217		4239	
	б) промет на потражној страни рачуна	4218		4240	
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године				
	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106$) ≥ 0	4219		4241	
	б) потражни салдо рачуна ($96 - 10a + 106$) ≥ 0	4220	18.580	4242	

у _____

дана _____ 20__ године

Законски заступник



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21707341

Шифра делатности 6630

ПИБ 112616723

Пословно име Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште БЕОГРАД (НОВИ БЕОГРАД), МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА ЗВ

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	8.192	2.180
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	4.791	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	3.401	1.786
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	57.446	51.351
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009	210	2.575
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010	56.655	48.141
3. Остали одливи	3011	581	635
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) ≥ 0	3012		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001) ≥ 0	3013	49.254	49.171
B. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017+3018+3019)	3014		
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3016		
3. Приливи по основу камата	3017		
4. Приливи по основу депозита	3018		
5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	141	8.557
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3021		157
2. Одливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3022		8.400
3. Одливи по основу депозита	3023		
4. Остали одливи	3024	141	

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3014-3020) ≥ 0	3025		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3020-3014) ≥ 0	3026	141	8.557
В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3028+3029+3030+3031)	3027	51.005	46.978
1. Приливи по основу увећања капитала	3028	51.005	46.978
2. Приливи од дугорочних кредита	3029		
3. Приливи од краткорочних кредита	3030		
4. Остали приливи	3031		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3033+3034+3035+3036+3037)	3032		
1. Одливи по основу откупа сопствених акција односно удела	3033		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3034		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3035		
4. Одливи за дивиденде	3036		
5. Остали одливи	3037		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3027-3032) ≥ 0	3038	51.005	46.978
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3032-3027) ≥ 0	3039		
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3025+3038-3013-3026-3039) ≥ 0	3040	1.610	
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3039-3012-3025-3038) ≥ 0	3041		10.750
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3042	1.972	12.733
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3043	1	
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3044	0	11
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)	3045	3.583	1.972

у _____
 дана _____ 20__ године

Законски заступник


**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE
IZVEŠTAJE**

ZA PERIOD 1. JANUAR- 31. DECEMBAR 2023. GODINE

Beograd, mart 2024. 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.....	15
5	PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA.....	17

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	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 i ostale obaveze.....	22
5.11	Pasivna vremenska razgraničenja	22
5.12	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 31.12.2023. 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 registar 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 93,38% udela i Društvo TS Ventures doo sa 6,62%.

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 75/2021) 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, počće 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).

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u formatu propisanom od strane Komisije za hartije od vrednosti koja je usvojila Pravilnik kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja. Kako Pravilnik nije u potpunosti usaglašen sa navedenim prevodom, tako ni prezentovani redovni finansijski izveštaji nisu sastavljeni u potpunosti u skladu sa MSFI.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u Napomeni 3.

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 2023. godini Društvo je ostvario gubitak u iznosu od 47.002 hiljade RSD, dok je u prethodnim godinama ostvarilo gubitak koji je prenet u tekuću godinu u ukupnom iznosu od 64.312 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 i matična kompanija Društva pruža finansijsku podršku ulažući neophodan sredstva kako bi se osigurala stalnost poslovanja, u prilog tome govori i nova dokapitalizacija Društva izvršena početkom 2024. godine.

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 činionicima, 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 njihovoj 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 2023. 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 Telekom Srbija 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 31.12.2023. godine iznosila 117,1737 dinara za 1 EUR.

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

2023.	2022.
117,1737	117,3224

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 2022. godinu, koji su bili predmet revizije. Napominjemo da Društvo nije ustanovilo materijalno značajne greške ranijih godina i shodno tome nije vršena korekcija podataka za 2022. 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 2023. 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 31.12.2023. 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, direktne troškove neophodne za dovođenje sredstva u upotrebu ali i iznos poreza na dodatnu vrednost, koji je za Društvo neodbitna stavka.

Amortizacija nekretnina/opreme vrši se putem proporcionalnog metoda, i to primenom stope, utvrđene na osnovu procenjenog 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.

Vek trajanja i stope amortizacije kancelarijske opreme koju Društvo upotrebljava, date su u narednoj tabeli:

Rbr	Opis	Korisni vek (god)	Stopa amortizacije
1	Telekomunikaciona i video oprema	5	20%
2	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 31.12.2023. 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** direktne 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 neindefinisane 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 uračunava se porez na dodatnu 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 relevantni 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 sredstava u momentu inicijalnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su sredstva pribavljena, odnosno poslovnog modela upravljanja u okviru koga se drže, kao i karakteristika ugovorenih novčanih tokova.

Sa aspekta naknadnog vrednovanja Društvo klasifikuje 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 otplata 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 cilj 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 reklasifikacija 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 naknadu 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 ekvivalenata 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 ekvivalenata 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 31.12.2023. god udeo Društva u Alternativnom investicionom fondu TS Ventures Fond doo, kojim upravlja, iznosi 6,62%. 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 uloženi 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 naknade zaposlenima, za troškove sudskih sporova i sl.

Na dan 31.12.2023. 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 poreskim bilansima za prethodne godine (2021-2022) iskazao poreski gubitak što se može iskoristi za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina, shodno Zakonu o porezu na dobit pravnih lica.

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 poreskim 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 31.12.2023. 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
Imovina				
Finansijska imovina	-	-	1.104	1.104
Potraživanja	-	-	8.794	8.794
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	3.583	3.583
Ukupna imovina	-	-	13.481	13.481
Obaveze	-	-		
Finansijske obaveze	-	-	25.517	25.517
Obaveze iz poslovanja	-	-	858	858
Ukupno obaveza	-	-	26.375	26.375

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:

u hiljadama RSD	EUR	RSD	ukupno
Imovina			
Finansijska imovina	1.104		1.104
Potraživanja		8.794	8.794
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		3.583	3.583
Ukupna imovina	1.104	12.377	13.481
Obaveze			
Finansijske obaveze	25.517		25.517
Obaveze iz poslovanja		858	858
Ukupno obaveze	25.517	858	26.375

4.2 Opertativni 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 dospеле obaveze. Društvo kontroliše ovaj rizik praćenjem strukture imovine i obaveza i obezbeđivanjem dovoljnog iznosa likvidnih sredstava, uz pomoć osnivača, radi izmirenja obaveza iz poslovanja.

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

DZUAIF TS Ventures doo
Napomene uz finansijske izveštaje za 2023. god

u hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3-12 meseci	Preko 1 god	ukupno
<i>Imovina</i>				
Finansijska imovina			1.104	1.104
Potraživanja		8.794		8.794
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.583			3.583
<i>Ukupna imovina</i>	3.583	8.794	1.104	13.481
<i>Finansijske obaveze</i>				
Obaveze po osnovu lizinga (Napomena 6.2)		10.628	14.889	25.517
<i>Obaveze iz poslovanja</i>				
Obaveze prema dobavljačima	835			835
Obaveze prema povezanim licima		23		23
<i>Ukupno obaveze</i>	835	10.651	14.889	26.375

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.

u hiljadama RSD	Stanje 31.12.2022.	Smanjenje/ povećanje 2023.	Amortizacija	Vrednost 31.12.2023.
<i>Materijalna imovina</i>				
Računari	542		225	317
Televizori	376		96	280
<i>Materijalna imovina-MSFI 16</i>				
Objekti uzeti u lizing	34.567	-1.985	9.630	22.952
Transportna sredstva uzeta u lizing	2.972		1.044	1.928
Ukupna imovina	38.457	-1.985	10.995	25.477

5.2 Imovina sa pravom korišćenja i obaveze po osnovu lizinga

Tokom 2023. godine Društvo je potpisalo novi Ugovor sa zakupodavcem poslovnog prostora kojim je precizirano da će ubuduće cena zakupa zavisiti od promene rasta indeksa cena na malo (HICP) za „Evro Zonu“, koju objavljuje Eurostat. Sa promenom uslova Ugovora, izvršena je i nova procena dužine trajanja perioda zakupa, kojom se promenila i ukupna obaveza a sam tim i vrednost imovine s pravom korišćenja.

Obaveze po osnovu lizinga, u skladu sa MSFI 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.

u hiljadama RSD	Poslovni prostor	Automobil
<i>Imovina s pravom korišćenja</i>		
Stanje na dan 31.12.2022.	34.567	2.972
Modifikacija 2023. godina	(1.985)	
Amortizacija	(9.630)	(1.044)
Ukupno imovina	22.952	1.928

<i>Obaveze po osnovu lizinga</i>		
Stanje na dan 31.12.2022.	34.908	3.034
Modifikacija 2023	(2.547)	
Lizing plaćanja	(10.770)	(1.135)
Rashodi kamata	1.937	111
Kursne razlike	(19)	(2)
<i>Ukupno obaveza</i>	23.509	2.008
Deo dugoročnih obaveza	13.948	941
Reklasifikacija na obaveze za 2024	9.561	1.067

5.3 Finansijska imovina

Ugovorom o podzakupu nekretnine predviđeno je da će depozit, po isteku zakupa biti vraćen, pa se ne računa 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 6.62%.

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Finansijska imovina</i>		
Potraživanja za date depozite	1.104	964
Ostala finansijska imovina	8.400	8.400
<i>Ukupna finansijska imovina</i>	9.504	9.364

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.

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Potraživanja</i>		
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	2.463	2.216
Ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti	6.331	2.575
<i>Ukupno potraživanja</i>	8.794	4.791

5.5 Plaćeni avansi

Plaćeni avansi se odnose na obavljanje usluge revizije u iznosu od 387 hiljade RSD.

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Plaćeni avansi za zalihe i usluge</i>		
Plaćeni avansi-valutna klauzula	387	352
<i>Ukupno</i>	387	352

5.6 Aktivna vremenska razgraničenja

Unapred plaćeni troškovi na dan 31.12.2023. godine odnose na troškove za usluge plaćene u 2023. godini koji će biti realizovani u 2024. godini.

Najveći deo tih troškova odnose se na kupovinu programskih licenci, koje su izdate na period novembar 2023 - oktobar 2024. godine.

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>		
Unapred plaćeni troškovi -povezano lice	162	157
Unapred plaćeni troškovi	112	153
<i>Ukupno AVR</i>	274	310

5.7 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31.12.2023. godine stanje gotovinskih ekvivalenata iznosi 3.583 hiljade RSD. Ostala novčana sredstva odnose se na rezervisana sredstva na tekućem računu za neproknjiženu potrošnju po platnim karticama od strane banke. Stanje na poslednjim izvodu OTP banka u kojoj Društvo ima otvoren dinarski račun usaglašen je sa početnim stanjem na prvom izvodom u 2024. godini.

u hiljadama RSD	2023	2022
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		
Tekući račun	3.593	1.972
Ostala novčana sredstva	-10	-
Ukupno	3.583	1.972

5.8 Kapital

Osnovni kapital Društva na kraju 2023. godine iznosio je 129.893.922,60 RSD, a dokapitalizacija Društva je vršena u deset navrata i to:

- 10.02.2023. godine u iznosu 4.692.700,00 RSD
- 03.03.2023. godine u iznosu 3.167.688,60 RSD
- 24.03.2023. godine u iznosu 5.045.512,50 RSD
- 28.04.2023. godine u iznosu 6.449.954,50 RSD
- 05.06.2023. godine u iznosu 8.795.865,00 RSD
- 10.07.2023. godine u iznosu 4.103.218,00 RSD
- 28.08.2023. godine u iznosu 4.103.193,50 RSD
- 03.10.2023. godine u iznosu 4.101.272,00 RSD
- 19.10.2023. godine u iznosu 5.272.906,50 RSD i
- 14.12.2023. godine u iznosu 5.272.933,50 RSD.

U 2023. godini Društvo je poslovalo sa gubitkom koji iznosi 47.002 hiljada RSD.

U skladu sa Zakonom o alternativnim 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.	78.889
Dokapitalizacije-2023	51.005
Gubitak ranijeg perioda	(64.312)
Gubitak tekućeg perioda	(47.002)
Ukupno kapital	18.580
I Zakonski minimum 70.000eur	8.229
II Četvrtina troškova 2022. godine	12.487
MAX I /II	12.487
Višak/manjak kapitala	6.093

Na dan 31.12.2023. godine kapital Društva iznosi 18.580 hiljade što je za 6.093 hiljade RSD iznad zakonski propisanog minimuma od 12.487 hiljade RSD, tj. četvrtine opštih troškova iz prethodne finansijske godine.

5.9 Finansijske obaveze

Na dan 31.12.2023. godine Društvo ima ugovor o lizingu dva automobila i poslovnog prostora na koji ističu 2025. tj. 2026. godine. Obaveze po osnovu lizinga se otplaćuju uz inkrementalnu kamatnu stopu od 4% za automobil Škoda odnosno 5% za automobil Reno.

Kako je došlo do promene trajanja zakupa poslovnog prostora, obaveza po osnovu zakupa diskontovala se po revidiranoj stopi od 8% za razliku od dosadašnjih 5%.

Na kraju perioda izvršena je reklasifikacija obaveza po osnovu zakupa na deo obaveza koji dospeva u 2024. godini.

u hiljadama RSD	2023	2022
Finansijske obaveze		
Obaveze prema povezanim licima	23	
<i>Nabavka uređaja sa rokom otplate do 12m</i>	23	
Obaveze po osnovu lizinga (Napomena 6.2)	14.889	28.225
Obaveze po osnovu zakupa poslovnog prostora	13.948	26.214
Obaveze po osnovu lizinga automobila	941	2.011

<i>Druge finansijske obaveze</i>	10.628	9.717
Deo dugoročnih obaveza po osnovu zakupa PP koje dospevaju do jedne godine	9.561	8.694
Deo dugoročnih obaveza po osnovu lizinga automobile koje dospevaju do jedne godine	1.067	1.023
<i>Ukupno</i>	25.540	37.942

5.10 Obaveze iz poslovanja i ostale obaveze

Obaveze prema dobavljačima iznose na dan 31.12.2023. godine ukupno 835 hiljada RSD.

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Obaveze prema dobavljačima</i>		
Dobavljači u zemlji	835	1.402
Dobavljači – matično lice		73
Povezano lice- MTS sistemi i integracije		217
<i>Ukupno</i>	835	1.692

Sve obaveze koje se odnose na poreze i doprinose, lokalne administrativne takse iz 2023. godine su izmirene.

u hiljadama RSD	2023.	2022
<i>Ostale obaveze</i>		
Druge obaveze za porez, doprinose i ostale dadžbine	-	160
<i>Ukupno</i>	-	160

5.11 Pasivna vremenska razgraničenja

Unapred obračunati troškovi na dan 31.12.2023. godine odnose se na usluge koje su izvršene u 2023. godini a za koje do kraja izveštajnog perioda nije pristigla isprava. Kako se većina dobavljača Društva nalazi u sistemu SEF-a računi za usluge čiji je datum prometa 31.12. izdati su prvog radnog dana u 2024. godini.

Telekom Srbija ad je izvršio uplatu kapitala Fondu koji do 31.12.2023. godine nije registrovan, kako po ovoj uplati Društvo ima pravo na prihod od ulazne naknade (Napomena 3.6), prihod će biti priznat po registraciji kapitala.

Struktura pasivnih vremenskih razgraničenja je data u sledećoj tabeli:

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Unapred obračunati troškovi</i>		
Troškovi perioda za koje nije primljena isprava	2.012	777
Troškovi perioda za koje nije primljena isprava -matično lice	85	-
Troškovi perioda za koje nije primljena isprava –povezana lica	29	72
Troškovi perioda-platne kartice		26
<i>Unapred obračunati prihodi</i>		
Unapred obračunati prihodi po osnovu ulazne naknade	938	
<i>Ukupno</i>	3.064	875

5.12 Vanbilansna aktiva i pasiva

U okviru vanbilansne evidencije nije bilo promena.

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Vanbilansna aktiva</i>		
Data jemstva i garancije	100	100
<i>Vanbilansna pasiva</i>		
Obaveza za data jemstva i garancije	(100)	(100)
<i>Ukupno</i>	-	-

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	2023	2022
<i>Prihodi po osnovu obavljanja delatnosti</i>		
Prihodi od naknade upravljanja AIF-om	2.463	2.611
Ostali prihodi po osnovu obavljanja delatnosti	2.463	1.786
<i>Ukupno</i>	4.926	4.397

6.2 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi u ukupnom iznosu od 50.367 hiljada RSD, prikazani su u narednim tačkama.

6.2.1 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti</i>		
Troškovi marketinga	322	559
<i>Ukupno</i>	322	559

Troškovi marketinga odnose se na usluge iz oblasti upravljanja digitalnim komunikacijama na društvenim mrežama.

6.2.2 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi</i>		
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	23.212	20.366
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	2.932	2.692
Troškovi angažovanja po drugim vrstama ugovora	1.473	1.283
Ostali lični rashodi i naknade	1.875	1.106
Ukupno	29.492	25.447

Ostali lični rashodi se odnose na naknade za službene puteve, izdvajanje za novogodišnje paketiće za decu zaposlenih, dobrovoljno penziono osiguranje zaposlenih do propisanog neoporezivog iznosa i sl

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

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi</i>		
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	13.633	12.308
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	1.499	1.391
Dnevnice na sl. putovanju	184	99
Ostali lični rashodi i naknade	25	22
Ukupno	15.341	13.820

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	2023	2022
<i>Troškovi amortizacije</i>		
Troškovi amortizacije (Napomena 5.1)	321	288
Troškovi amortizacije-lizing nekretnine (Napomena 5.2)	9.630	9.218
Troškovi amortizacije-lizing transp. sredstva (Napomena 5.2)	1.044	981
Ukupno	10.995	10.487

6.2.4 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Materijalni troškovi</i>	153	402
<i>Troškovi usluga</i>	2.993	2.167
<i>Ostali rashodi</i>	837	870
<i>Nematerijalni troškovi</i>	5.575	7.893
<i>Ukupno</i>	9.558	11.332

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.

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Troškovi usluga</i>		
Troškovi fiksne/mobilne telefonije, internet i kablovskog provajdera-matično lice	873	826
Troškovi zakupa	899	99
Troškovi IT održavanja	940	866
Ostali troškovi usluga	281	376
<i>Ukupno</i>	2.993	2.167

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

U neproizvodne usluge svrstane su usluge stručnih saradnika, javnih beležnika kao i troškovi revizije godišnjih finansijskih izveštaja.

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.

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>Nematerijalni troškovi</i>		
Troškovi neproizvodnih usluga	1.173	3.714
Troškovi reprezentacije	1.122	755
Troškovi premije osiguranja	25	455
Troškovi platnog prometa	67	67
Troškovi poreza koji terete troškove	2.380	2.257
Ostali nematerijalni troškovi	808	645
<i>Ukupno</i>	5.575	7.893

6.3 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi na dan 31.12.2023. godine iznose 39 hiljada RSD i odnose se na pozitivne kursne razlike.

Društvo tokom 2023. godine nije ostvarilo prihode po osnovu kamata.

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 2.048 hiljade RSD se odnose na rashode kamata za lizing obavezu po osnovu poslovnog prostora (1.937 hiljada RSD), rashode kamata za lizing obavezu po osnovu službenih automobila (111 hiljade RSD). Jedan deo rashoda po osnovu kamata čine i kamate između povezanih lica koje se ne priznaju u poreskom bilansu (1 hiljada RSD).

u hiljadama RSD	2023	2022
<i>FINANSIJSKI PRIHODI</i>		
<i>Pozitivne kursne razlike</i>	39	97
<i>Ukupno finansijski prihodi</i>	39	97
<i>FINANSIJSKI RASHODI</i>		
<i>Rashodi po osnovu kamata</i>	15	3
<i>Negativne kursne razlike</i>	2	15
<i>Finansijski rashodi po osnovu zakupa-MSFI 16</i>	2.048	2.073
<i>Ukupno finansijski rashodi</i>	2.065	2.091

6.4 Ostali prihodi i rashodi

Modifikacija i naknadno merenje obaveza i imovine sa pravom korišćenja, shodno zahtevima standarda MSFI 16 rezultirali prihodima u iznosu od 548 hiljada RSD.

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	2023	2022
<i>OSTALI PRIHODI</i>		
<i>Ostali nepomenuti prihodi</i>	548	88
<i>Ukupno ostali prihodi</i>	548	88
<i>OSTALI RASHODI</i>		
<i>Ostali nepomenuti rashodi-matično lice</i>	35	31
<i>Ukupno ostali rashodi</i>	35	31

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 2023. 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 2023. 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 31.12.2023. godine kao i rashodi nastali transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01-31.12.2023. godine prikazani su u tabelama koje slede.

u hiljadama RSD	TELEKOM AD		MTS Sistemi I integracije doo		AIF TS Ventures Fond doo	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Bilans stanja						
Materijalna imovina (Napomena 5.1)				542		-
Potraživanja (Napomena 5.4)					8.794	4.791
AVR (Napomena 5.6)			162	157		
Finansijske obaveze (Napomena 5.9)	(23)					
Obaveze iz poslovanja (Napomena 5.10)		(73)		(217)		
PVR (Napomena 5.11)	(1.023)	-	(29)	(72)		
Ukupno	(1.046)	(73)	133	410	8.794	4.791
Bilans uspeha						
Poslovni prihodi (Napomena 6.1)	2.463	1.786			2.463	2.611
Poslovni rashodi				(181)		
Ostali poslovni rashodi (Napomena 6.2.4)	(882)	(835)	(838)	(1.058)		
Ostali rashodi (Napomena 6.4)	(35)	(31)				
Ukupno	1.546	920	(838)	(1.239)	2.463	2.611

DZUAIF TS Ventures doo
Napomene uz finansijske izveštaje za 2023. god

u hiljadama RSD	<i>Imovina</i>		<i>Obaveze</i>		<i>Prihodi</i>		<i>Rashodi</i>	
	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
<i>TELEKOM AD</i>		-	(1.046)	(73)	2.463	1.786	(917)	(866)
<i>MTS Sistemi i integracije doo</i>	162	699	(29)	(289)		-	(838)	(1.239)
<i>AIF TS Ventures Fond doo</i>	8.794	4.791		-	2.463	2.611		
<i>U K U P N O</i>	8.956	5.490	(1.075)	(362)	4.926	4.397	(1.755)	2.105

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

Telekom Srbija ad je izvršio nove dokapitalizacije Društva čije uplate su registrovane u Agenciji za privredne registre dana 22.02.2024. god pod brojem BD 13512/2024 i dana 14.03.2024. pod brojem BD 21261/2024.

Tokom januara izvršena je adaptacija i renoviranje poslovnih prostorija TS Ventures doo. S obzirom da se u ovom slučaju radi o ulaganju u imovinu sa pravom korišćenja tj. poslovni prostor na koji se primenjuje standard MSFI 16, ovo ulaganje se priznaje u skladu sa opštim pravilima iz MRS 16 (kao ulaganje na tuđim osnovnim sredstvima).



Davor Sakač
Direktor Društva

**Društvo za upravljanje alternativnim investicionim
fondovima**

TS VENTURES DOO

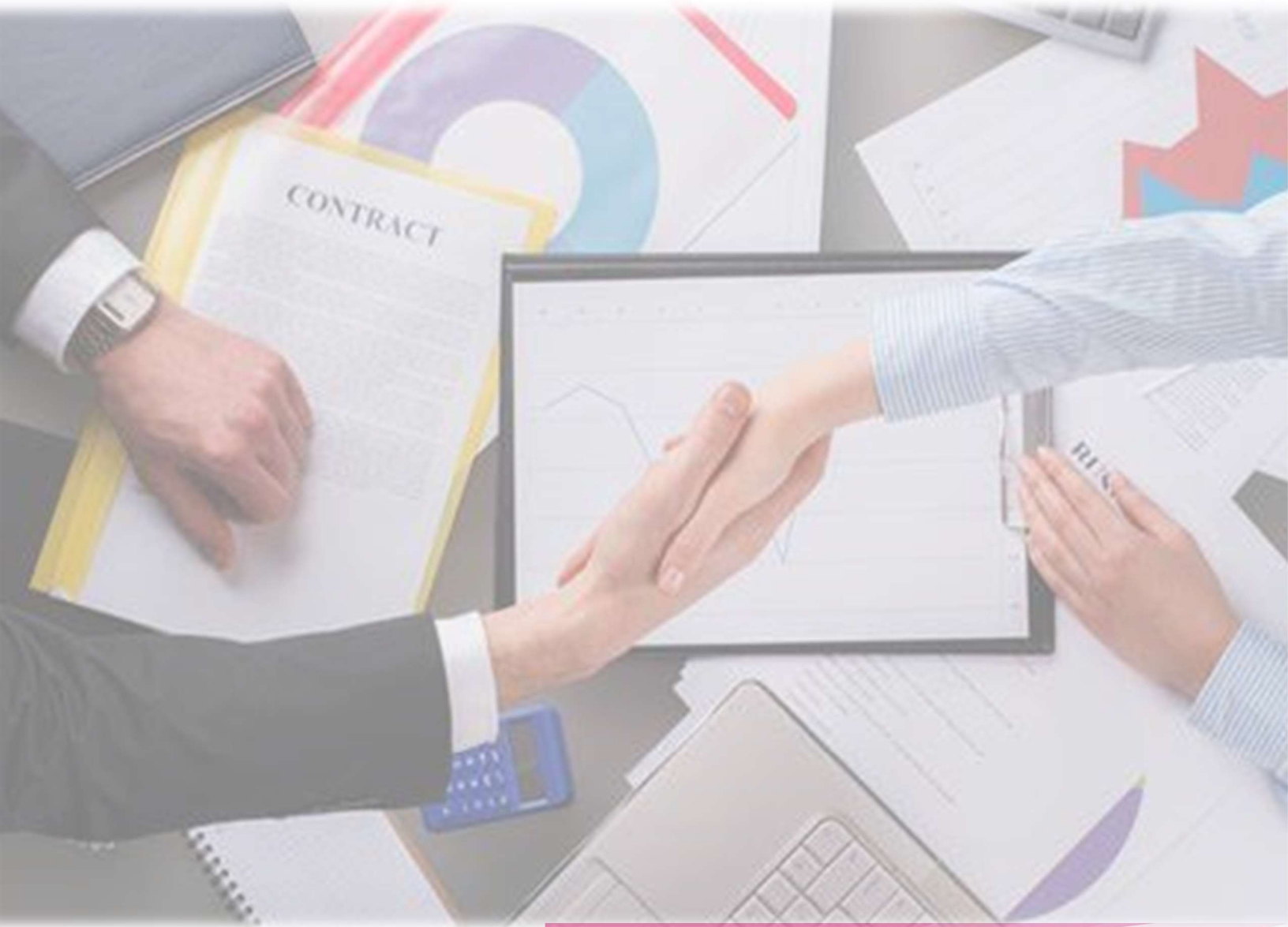


**IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA 2023. GODINU**

TSVF

**IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA 2023. GODINU**

Beograd, april 2024. godine



1 0 NAMA

1.1 Uvodna reč

Poštovani,

Verujem da je prethodna 2023. godina bila vrlo izazovna za sve aktere u srpskoj IT industriji. Kriza na svetskom IT tržištu, koja se odrazila kroz otkaze u nekim od najvećih tehnoloških kompanija, zatvaranje jedne od najvećih banaka u Silicijumskoj dolini, ostavila je posledice i na srpski IT sektor

U toku ove godine, domaća startup scena doživela je nekoliko impresivnih trenutaka koji su privukli pažnju i istakli uspehe preduzetnika u Srbiji. Među ovim izuzetnim pričama je Otasync, startup koji je bio i naša prva investicija. Oni su u izuzetno izazovnom periodu uspeali da značajno uvećaju svoje prihode i broj korisnika i na taj način da privuku značajno finansiranje.



Startup Randevu je jedan od četiri u koja je TS Ventures Fond uložio tokom 2023. god a koji se istakao time što je uspeo da u svom cap table-u privuče i ugledni nemački fond Earlybird. Najimpresivnije, međutim, je postignuće startapa 60 seconds, u koji je investirano takođe, tokom 2023. god a koji je uspeo da postigne exit, odnosno da dogovori prodaju svog proizvoda čija naplata se očekuje tokom 2024. godine.

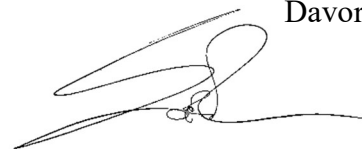
Ovaj uspeh ne samo da pokazuje da startapi imaju jasnu viziju svog krajnjeg cilja, već i obezbeđuju kapital i znanje osnivača koje će ponovo biti uloženo u razvoj novih startapa, podstičući rast celokupnog ekosistema. Ovi izuzetni uspesi svedoče o sve značajnijoj ulozi domaćih startapa i njihovom proboju na globalnoj sceni.

Potencijal naših preduzetnika prepoznala je jedna od najvećih svetskih kompanija Microsoft, sa kojom smo u martu potpisali Ugovor o poslovno-tehničkoj saradnji koji podrazumeva da će startapi koji se kvalifikuju se za investiranje moći da koriste proizvode i servise unutar Microsoftovog programa Founders Hub.

Postignuti rezultati ostvareni su kako zahvaljujući bezrezervnoj podršci našeg osnivača, tako i zalaganju i profesionalnosti naših zaposlenih. Kojima se ovim putem zahvaljujem.

Srdačno,

Davor Sakač

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Davor Sakač'. The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke at the end.

1.2 Opšte informacije

U želji da proširi svoj poslovni model, Preduzeća za telekomunikacije Telekom Srbija a.d, kao jedan od vodećih regionalnih telekomunikacionih operatora, 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

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 upravljao, nuditi profesionalni 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 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 u Beogradu u ulici 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. 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.

U Agenciji za privredne registre u Beogradu, TS Ventures Fond doo, je upisan 17.01.2022. god, pod brojem BD 2887/2022 sa dodeljenim matičnim brojem 21752363, i poreskim identifikacionim brojem 112847234..

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

Sedište Fonda je u Beogradu na adresu Milutina Milankovića 3V.

Članovi Fonda su Telekom Srbija ad sa 93,38% udela i Društvo TS Ventures doo sa 6,62%.

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 broj zaposlenih, koji na dan 31.12.2023. god, iznosi 6 zaposlenih radnika sa punim radnim vremenom.



2 FINANSIJSKI REZULTATI

2.1 Bilans stanja

BILANS STANJA			
POZICIJA	U 000 RSD		
	2023	2022	
IMOVINA			
Materijalna imovina	25.477	38.457	
Finansijska imovina	9.504	9.364	
Potraživanja	8.794	4.791	
Plaćeni avansi	387	352	
AVR	274	310	
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	3.583	1.972	
UKUPNA AKTIVA	48.019	55.246	
KAPITAL	18.580	14.577	
Osnovni kapital	129.894	78.889	
Gubitak	-111.314	-64.312	
OBAVEZE	26.375	39.794	
Finansijske obaveze	25.540	37.942	
Obaveze iz poslovanja	835	1.692	
Ostale obaveze		160	
PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	3.064	875	
UKUPNA PASIVA	48.019	55.246	

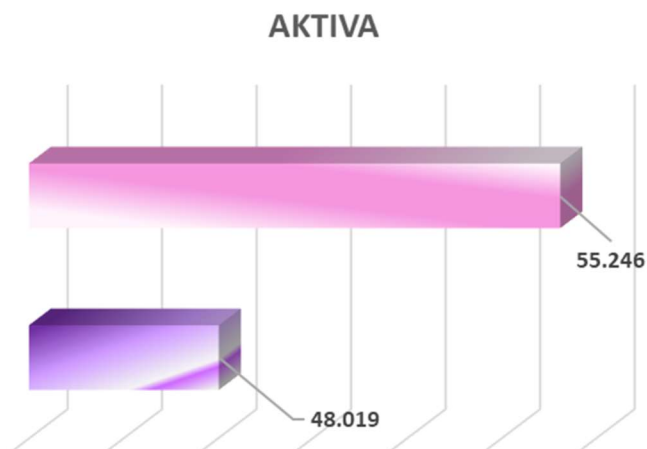
Tabela 1. Bilans stanja

Bilansna aktiva Društva u 2023. godini manja je za 7.227 hiljada ili za 13,08 % u odnosu na prethodnu godinu, a njen najveći deo čini materijalna imovina sa 53,06%. Materijalna imovina se sastoji od računarske, TV opreme kao i imovine uzete u zakup (nekretnina i transportno sredstvo) na koju primenjuje MSFI 16.

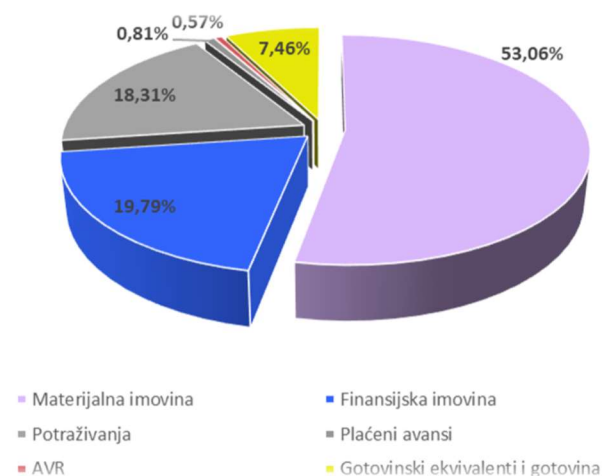
Ugovorom o podzakupu nekretnine predviđeno je da će depozit, po isteku zakupa biti vraćen, pa se ne uračunava u vrednost imovine s pravom korišćenja, već je evidentiran kao finansijsko sredstvo.

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

Materijalna i finansijska imovina u ukupnom iznosu od 34.981 hiljada čine 72,85% aktive.



Slika 1. Uporedni prikaz aktive

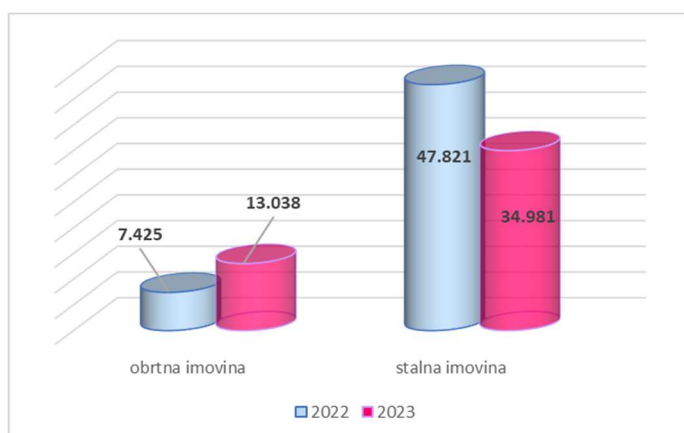


Slika 2. Aktiva

Potraživanja obuhvataju potraživanja od TS Ventures fonda doo 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 31.12.2023. godine stanje na tekućem dinarskom računu DZUAIF TS Ventures doo je 3.583 hiljade RSD što je usklađeno sa poslednjim izvodom OTP banka u kojoj Društvo ima otvoren dinarski račun.

Primetno je smanjenje u stalnoj imovini za 26,85%, dok je obrtna imovina povećana za čak 75,60% u odnosu na prošlu godinu.

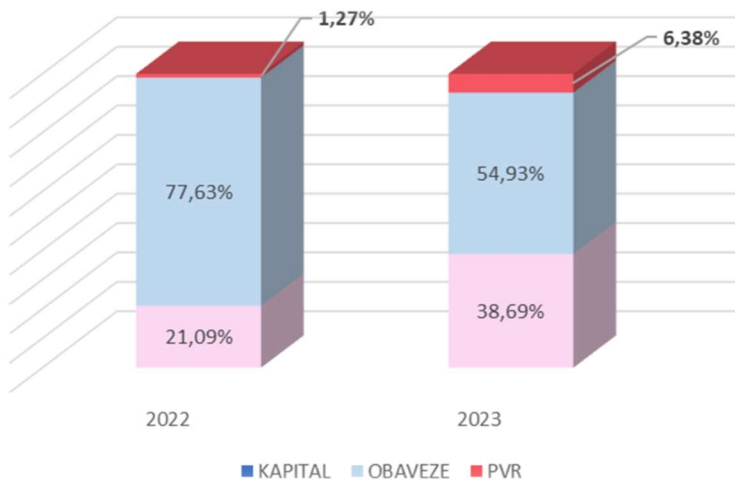


Slika 3. Pregled imovine

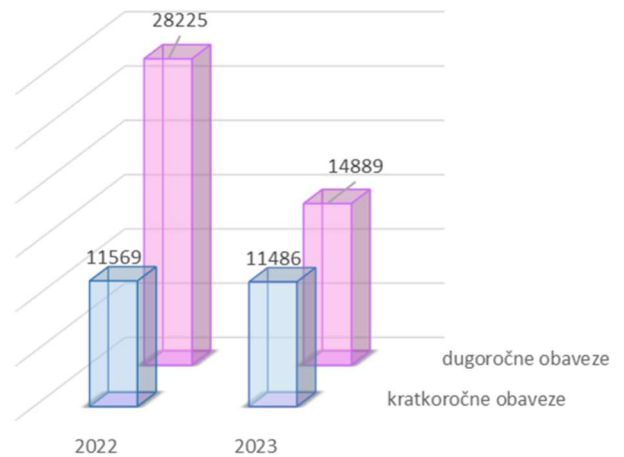
Posmatrajući prethodnu godinu, može se uočiti smanjenje obaveza, kako dugoročnih tako i kratkoročnih, ali oni i dalje čine najveći deo ukupne pasive sa 54,93%

Najveći deo obaveza čine finansijske obaveze i to obaveze po osnovu lizinga na period do 5 godina i deo koji je reklasifikovan po osnovu zakupa koji dospeva u 2023. godini. Obaveze iz poslovanja se odnose na obaveze prema dobavljačima,

Značajan udeo u pasivi ima i kapital sa 38,69%. Na dan 31.12.2023. godine ukupni kapital Društva iznosi 18.580 hiljade.



Slika 4. Struktura Pasive



Slika 5. Struktura obaveza

Kratkoročne obaveze, tj. obaveze koje dospevaju do godinu dana su obaveze iz poslovanja i deo finansijskih obaveza što je ukupno 11.486 hiljade. Kao i kod dugoročnih obaveza i kod kratkoročnih obaveza najveći njihov deo čine reklasifikovani deo finansijskih obaveza po osnovu zakupa koji dospeva u 2024. godini.

u hiljadama RSD	2023	2022
Obaveze		
Dugoročne obaveze	14.889	28.225
Kratkoročne obaveze		
Finansijske obaveze do jedne godine	10.651	9.717
Obaveze iz poslovanja	835	1.692
Ostale obaveze		160
UKUPNO	26.375	39.794

Tabela 2. Pregled obaveza

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od 3.064 hiljadu čine 6,38% ukupne pasive a odnose se na unapred obračunati troškovi na dan 31.12.2023. godine tj. na usluge koje su izvršene tokom 2023.a za koje nije primljena faktura. Kako se većina dobavljača Društva nalazi u sistemu SEF-a računski za usluge čiji je datum prometa 31.12. izdati su prvog radnog dana u 2024.godini.

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 je sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza.

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

$$\text{ROL} = 13.038 / 11.486 = 1,14$$

Da bi tekuća likvidnost bila na zadovoljavajućem nivou potrebno je da njen koeficijent bude ≥ 2 , što znači da bi odnos kratkoročnih izvora i kratkoročnih obaveza trebao da bude 2:1. Donji prag likvidnosti smatra se kada je zadovoljen odnos 1:1, što znači da su tekući izvori jednaki tekućim obavezama, u našem slučaju likvidnost je relativno zadovoljavajuća jer se kreće u opsegu $1 < \text{ROL} < 2$.

Racio tekuće likvidnosti je III stepen likvidnosti i u našem slučaju iznosi **1,14**.

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 čini: gotovina i potraživanja.

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

$$\text{RRL} = 12.377 / 11.486 = 1,08$$

Svaki dinar kratkoročnih obaveza pokriven je sa 1,08 din likvidnih sredstava u 2023. godini.

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

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

$$\text{RNL} = 3.583 / 11.486 = 0,31$$

Racio ubrzane likvidnosti polazuje da su kratkoročne obaveze Društva pokrivene gotovinom kojom Društvo raspolaže u procentu od 31,19%.

Neto obrtna imovina (NOI) predstavlja razliku između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza, tako da visina ovih sredstava pokazuje koliki se deo obrtnih sredstava finansira iz dugoročnih izvora finansiranja.

NOI = obrtna imovina – kratkoročne obaveze

NOI = 13.038-11.486 = 1.552

Termin koji se koristi je i **neto obrtni kapital (NOK)**, u pitanju je ista veličina koja se posmatra iz dva različita ugla. Neto obrtni fond stavlja akcenat na dugoročne izvore finansiranja koji su iskorišćeni za finansiranje dela obrtnih sredstava.

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.

Dugoročne obaveze/ukupna sredstva

14.889/48.019= 0,31

Uporedni pregled pokazatelja dat je u sledećoj tabeli:

	2023	2022
ROL-III stepen likvidnosti	1,14	0,64
RRL-II stepen likvidnosti	1,08	0,58
RNL-I stepen likvidnosti	0,31	0,17
koef. Zaduženosti	0,31	0,51

Tabela 3 Pregled pokazatelja

TS Ventures doo je prvo Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima osnovano u formi društva sa ograničenom odgovornošću, da bi sledeće godine došlo do osnivanja Eurasian real Estate investment management doo, a tokom 2023. godine osnovana su još četiri Društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima u istoj formi.

Trenutno postoji osam Društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima sa dozvolama za rad od strane Komisije za HOV. Postojeća Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom u formi akcionarskih društava Intesa Invest ad i Raiffeisen invest ad proširili su svoju delatnost na upravljanje i alternativnim investicionim fondovima

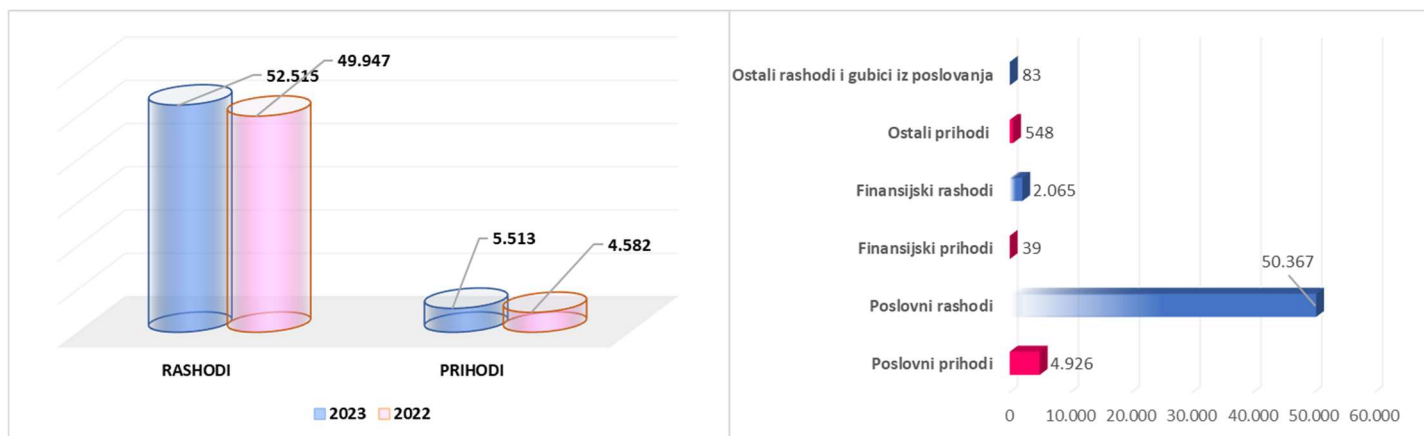
Zbog perioda osnivanja nije moguće koristiti uporedne podatke DZUAIF osnovanih u formi društva sa ograničenom odgovornošću.

2.3 Bilans uspeha

BILANS USPEHA na dan 31.12.2023.			
	POZICIJA	U 000 RSD	
		2023	2022
A	POSLOVNI PRIHODI I RASHODI		
	Poslovni prihodi	4.926	4.397
	Poslovni rashodi	50.367	47.825
	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	322	559
	Troškovi zarada, naknada zarada I ostali lični rashodi	29.492	25.447
	Troškovi amortizacije	10.995	10.487
	Ostali poslovni rashodi	9.558	11.332
	Poslovni dobitak		
	Poslovni gubitak	45.441	43.428
B	FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I	Finansijski prihodi	39	97
II	Finansijski rashodi	2.065	2.091
III	Dobitak iz finansijskih aktivnosti		
IV	Gubitak iz finansijskih aktivnosti	2.026	1.994
G	OSTALI PRIHODI	548	88
D	OSTALI RASHODI	35	31
Đ	GUBICI IZ POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	48	
	REZULTAT PRE OPOREZIVANJA	47.002	45.365
I	NETO GUBITAK	47.002	45.365

Tabela 4. Bilans uspeha

Društvo TS Ventures doo je na dan 31.12.2023. godine ostvarilo ukupne prihode od 5.513 hiljade RSD, koji su u odnosu na prethodnu godinu veći za 20,32%. Ukupni rashodi iznose 52.515 hiljade RSD, što predstavlja povećanje od 5,14% u odnosu na 2022. god.



Slika 6. Rashodi i prihodi

Prihodi po osnovu obavljanja delatnosti, tj. poslovni prihodi čine 89,35% ukupnih prihoda, dok poslovni rashodi čine 95,91% ukupnih rashoda, a njih u najvećoj meri čine troškovi zarada i nematerijalni troškovi.

U hiljadama RSD	2023	2022
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	322	559
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	29.492	25.447
Troškovi amortizacije	10.995	10.487
Ostali poslovni rashodi	9.558	11.332
Ukupno	50.367	47.825

Tabela 5. Struktura poslovnih rashoda

Finansijski rashodi najvećim delom čine rashodi od kamata na obaveze po osnovu zakupa u skladu sa MSFI 16, odnosno 2.048 hiljada RSD, dok negativne kursne razlike iznose 2 hiljada RSD, a rashodi po osnovu kamata 15 hiljada RSD.

Modifikacija i naknadno merenje obaveza i imovine sa pravom korišćenja, shodno zahtevima standarda MSFI 16 rezultirali prihodima u iznosu od 548 hiljada RSD. Izdaci za humanitarnu pomoć koja se uplaćuju preko mesečnog računa za mobilnu fiksnu telefoniju matičnom licu Telekom AD, svrstavaju se u ostale rashode.

2.4 Ekonomičnost i produktivnost

Društvo TS Ventures doo je na dan 31.12.2023. godine ostvarilo ukupne prihode od 5.513 hiljade RSD, dok su ukupni rashodi iznosili 52.515 hiljade RSD, što je rezultiralo gubitkom u iznosu od 47.002 hiljada.

Povećanje poslovnih prihoda rezultiralo je i povećanjem racia ukupne ekonomičnosti koji je na kraju prethodne godine iznosio 9,17% da bi na kraju 31.12.2023. godine odnos ukupnih prihoda i rashoda bio:

$$\text{Racio ukupne ekonomičnosti} = \frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{ukupni rashodi}}$$

$$5.513/52.515 = 0,10 = 10,50\%$$

Kako su poslovni prihodi manji od poslovnih rashoda ostvaren je poslovni gubitak u iznosu od 45.441 hiljade RSD.

$$\text{EBIT} = - 45.441$$

Produktivnost zaposlenih u Društvu mereno prihodom po osnovu obavljanja delatnosti je na kraju 2023. godine iznosila:

$$\text{Produktivnost} = \frac{\text{Prihod od delatnosti}}{\text{Broj zaposlenih}}$$

$$4.926/6 = 821 \text{ hiljade RSD}$$

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 31.12.2023. godine kao i rashodi nastali transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01-31.12.2023. godine prikazani su u tabelama koje slede.

u hiljadama RSD	Imovina		Obaveze		Prihodi		Rashodi	
	2023	2021	2023	2021	2023	2021	2023	2021
<i>TELEKOM AD</i>		-	(1.046)	(73)	2.463	1.786	(917)	(866)
<i>MTS Sistemi i integracije doo</i>	162	699	(29)	(289)		-	(838)	(1.239)
<i>AIF TS Ventures Fond doo</i>	8.794	4.791		-	2.463	2.611		
U K U P N O	8.956	5.490	(1.075)	(362)	4.926	4.397	(1.755)	2.105

Tabela 6. 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 javljaju 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 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
Imovina				
Finansijska imovina	-	-	1.104	1.104
Potraživanja	-	-	8.794	8.794
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	3.583	3.583
Ukupna imovina	-	-	13.481	13.481
Obaveze				
Finansijske obaveze	-	-	25.517	25.517
Obaveze iz poslovanja	-	-	858	858
Ukupno obaveza i neto imovina	-	-	26.375	26.375

Tabela 7. Pregled promena po kamatnim stopama

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:

u hiljadama RSD	EUR	RSD	ukupno
Imovina			
Finansijska imovina	1.104		1.104
Potraživanja		8.794	8.794
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		3.583	3.583
Ukupna imovina	1.104	12.377	13.481
			-
Obaveze	-		-
Finansijske obaveze	25.517		25.517
Obaveze iz poslovanja		858	858
Ukupno obaveza i neto imovina	25.517	858	26.375

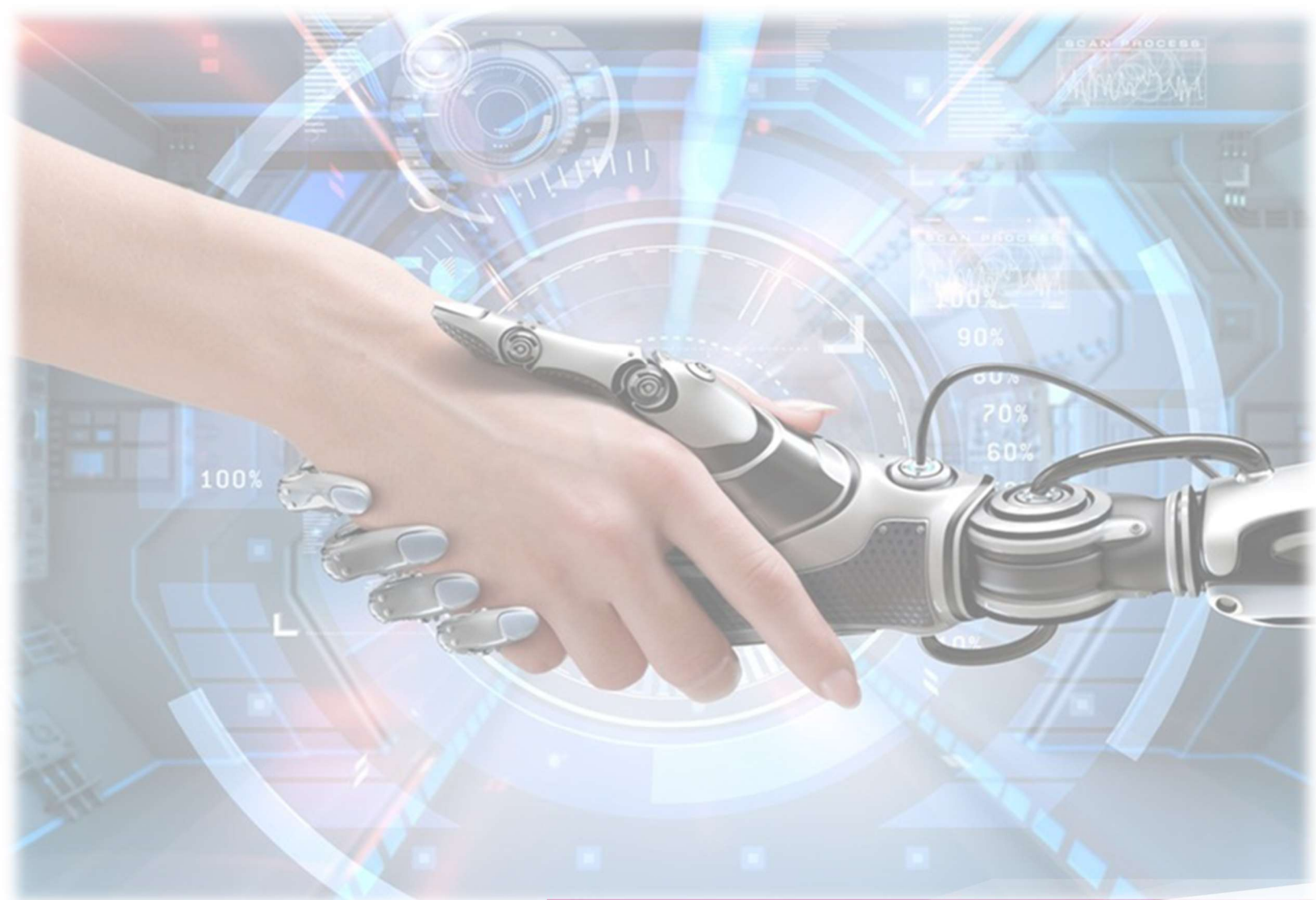
Tabela 8. Pregled promena po promeni valutnog kursa

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 izmirenja obaveza iz poslovanja.

u hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3-12 meseci	Preko 1 god	ukupno
Imovina				
Finansijska imovina			1.104	1.104
Potraživanja		8.794		8.794
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.583			3.583
Ukupna imovina	3.583	8.794	1.104	13.481
Finansijske obaveze				
Obaveze po osnovu lizinga (Napomena 6.2)		10.628	14.889	25.517
Obaveze iz poslovanja				
Obaveze prema dobavljačima	835			835
Obaveze prema povezanim licima		23		23
Ukupno obaveze	835	10.651	14.889	26.375

Tabela 9. Pregled promena po rokovima dospeća



4 BUDUĆI RAZVOJ

U godini za nama u svetu tehnologije najviše i najčešće smo izgovarali pojam veštačke inteligencije, koja je na neki način već među nama. Ono što se uvek traži jesu inovacije koje menjaju svet.

Iz tog razloga predmet investiranja u 2024. godini svakako će biti rešenja koja se fokusiraju na optimizaciju poslovnih procesa i smanjenje troškova poslovanja, kao npr. automatizacija poslovnih procesa i AI, digitalna transformacija, cybersecurity, efikasnost resursa, telemedicina i edukacija na daljinu.

Globalne okolnosti dovele su do promena u planovima i strategija mnogih investitora, pa ostajemo pri opreznijem i pažljivijem pristupu prilikom izbora startapa u koji ćemo ulagati.

Radimo na umrežavanju sa globalnim partnerima, kako Fondovima tako i startapima. Sleduju nam nove "follow on" runde za postojeće startapove u portfoliju, ali nadamo se i ponovnim susretima sa startapovima sa kojima smo već pričali, da nas oduševе svojim postignućima koja će ih kandidovati za naše investiranje.



5 ODGOVORNO POSLOVANJE

Kao društveno odgovorno preduzeće, a u skladu sa delatnošću koje Društvo obavlja, sve aktivnosti planiramo i sprovodimo na način da: prouzrokuju najmanju moguću promenu u životnoj sredini, odnosno da predstavljaju najmanji mogući rizik po životnu sredinu i zdravlje ljudi, smanjimo opterećenje prostora i racionalno koristimo potrebne resurse za rad.

Odgovornim ponašanjem 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.

Zgrada u kojoj je sedište Društva izgrađena je u skladu sa BREEAM standardima, kako bi se obezbedili idealni uslovi za rad i optimizovali troškovi korisnika, uz poštovanje strogih zahteva energetske efikasnosti. To podrazumeva i minimiziranu potrošnju energije za grejanje i hlađenje, kao i upotrebu recikliranih materijala.

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

Društvo konstantno ulaže u različite programe edukacije i obuke svojih zaposlenih čije su teme važne za poslovanje. Takođe, imamo priliku da učestvujemo u nacionalnim i internacionalnim projektima čije su teme vezane za inovacije i ulaganja i na taj način ostvaruje veoma dobru saradnju sa startap zajednicom.

SADRŽAJ

1	O NAMA	2
1.1	Uvodna reč	3
1.2	Opšte informacije	4
1.3	Organizaciona struktura	5
2	FINANSIJSKI REZULTATI	6
2.1	Bilans stanja	7
2.2	Pokazatelj likvidnosti i zaduženosti	10
2.3	Bilans uspeha	12
2.4	Ekonomičnost i produktivnost	13
2.5	Poslovanje sa povezanim licima	14
3	UPRAVLJANJE RIZICIMA	15
4	BUDUĆI RAZVOJ	18
5	ODGOVORNO POSLOVANJE	20

Davor
Sakač
433497

Digitally signed
by Davor Sakač
433497
Date: 2024.04.16
15:39:53 +02'00'