

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

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA 2024. GODINU**

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

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima TS Ventures d.o.o, Beograd

### ***Mišljenje***

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja **TS Ventures d.o.o, Beograd** (u daljem tekstu „Društvo”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2024. 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 2024. 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 2024. 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 2024. 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, 17. april 2025. 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 3В sprat: 2

# БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	<b>АКТИВА</b>					
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0001				
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	3.2; 5.1	15.078	25.477	
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003				
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004	5.3	9.503	9.504	
020, 021 и 023	1. Хартије од вредности	0005				
022	2. Депозити	0006				
024, 025, 026 и 029	3. Остала финансијска имовина	0007		9.503	9.504	
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	13.344	8.794	
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011		6.147	2.463	
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		7.197	6.331	
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	386	387	

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	279	274	
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021	5.7	4.749	3.583	
	<b>A. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0002+0003+0004 +0008+0009+0010 +0019+0020+0021)</b>	0022		43.339	48.019	
88	<b>B. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	0023		100	100	
	<b>ПАСИВА</b>					
	<b>A. КАПИТАЛ (0402- 0403+0404+0405+0406+0407- 0408+0409-0412-0415) ≥ 0</b>	0401	3.4; 5.8	25.895	18.580	
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402		184.336	129.894	
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		158.441	111.314	
360	1. Губитак ранијих година	0413		111.314	64.312	
361	2. Губитак текуће године	0414		47.127	47.002	
37	X СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ОДНОСНО УДЕЛИ	0415				

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
	<b>Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0428+0433)</b>	0416		16.543	26.375	
40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417				
41	II ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421+0422+0423 +0424+0425+0426+0427)	0418	5.9	14.913	25.540	
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	3.686	14.889	
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		11.227	10.628	
42	III ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0429+0430+0431+0432)	0428		1.630	835	
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	1.630	835	
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433				
458	<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0434				
45 осим 458	<b>Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА</b>	0435	5.11	901	3.064	
47	<b>Д. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0436				
46	<b>Ђ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА</b>	0437				



Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
	<b>Е. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415- 0402+0403-0404-0405-0406-0407- 0409) ≥ 0 = (0416+0434+0435+0436 +0437-0022) ≥ 0</b>	0438				
	<b>Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0434+0435 +0436+0437-0438)</b>	0439		43.339	48.019	
89	<b>З. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	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 3В sprat: 2

# БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001	6.1	12.294	4.926
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002		6.147	2.463
603, 604	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
609	3. Остали приходи по основу обављања делатности	1004		6.147	2.463
50, 51, 52, 53	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+1009+1010)	1005	6.2	57.901	50.367
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	6.2.1	1.349	322
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	6.2.2	35.001	29.492
511	3. Трошкови амортизације	1008	6.2.3	11.730	10.995
512	4. Трошкови резервисања	1009			
51 (осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	6.2.4	9.821	9.558
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005) ≥ 0	1011			
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001) ≥ 0	1012		45.607	45.441
	<b>B. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013	6.3	28	39
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014	6.3	1.551	2.065
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014) ≥ 0	1015			
	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1014-1013) ≥ 0	1016		1.523	2.026
	<b>B. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА</b>				
63-56	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1017			
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018			
62	<b>Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	1019	6.4	30	548
55	<b>Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	1020	6.4	27	35

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>Б. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>				
64-57	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1021			
57-64	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1022			48
	<b>Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1011-1012+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022) ≥ 0	1023			
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1012-1011+1016-1015+1018-1017+1020-1019+1022-1021) ≥ 0	1024		47.127	47.002
	<b>Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1025			
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027			
	<b>З. НЕТО ДОБИТАК (1023-1024-1025-1026+1027) ≥ 0</b>	1028			
	<b>И. НЕТО ГУБИТАК (1024-1023+1025+1026-1027) ≥ 0</b>	1029		47.127	47.002
	<b>Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>				
	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 3В sprat: 2

# ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

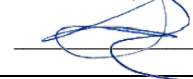
Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1028)	2001			
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1029)	2002		47.127	47.002
	<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	<i>а) Ставке које неће бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
340	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
342	2. Актуарски добици/губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
344	3. Остали добици/губици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	<i>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
341	1. Нереализовани добици/губици по основу промене вредности дужничких инструмената које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
343	2. Нереализовани добици/губици по основу инструмената намењених заштити од ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
345	3. Остали добици/губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2015			
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2016			
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011 +2013+2015) - (2004+2006+2008+2010 +2012+2014+2016) ≥ 0	2017			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012 +2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011 +2013+2015) ≥ 0	2018			
	<b>V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019			
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020		47.127	47.002

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 3В sprat: 2

## ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)
1	2		3		4		5
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4023		4045	
	б) потражни салдо рачуна	4002	78.889	4024		4046	
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4003		4025		4047	
	б) потражни салдо рачуна	4004		4026		4048	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005		4027		4049	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4006		4028		4050	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	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	78.889	4030		4052	
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4009		4031		4053	
	б) промет на потражној страни рачуна	4010	51.005	4032		4054	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 56) \geq 0$	4011		4033		4055	
	б) потражни салдо рачуна $(46 - 5a + 56) \geq 0$	4012	129.894	4034		4056	

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)
1	2		3		4		5
7	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4013		4035		4057	
	б) потражни салдо рачуна	4014		4036		4058	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4015		4037		4059	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4016		4038		4060	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(6a + 7a - 76 + 8a - 86) \geq 0$	4017		4039		4061	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(66 - 7a + 76 - 8a + 86) \geq 0$	4018	129.894	4040		4062	
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4019		4041		4063	
	б) промет на потражној страни рачуна	4020	54.442	4042		4064	
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна $(9a + 10a - 106) \geq 0$	4021		4043		4065	
	б) потражни салдо рачуна $(96 - 10a + 106) \geq 0$	4022	184.336	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
	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
1	а) дуговни салдо рачуна	4067	64.312	4089		4111	
	б) потражни салдо рачуна	4068		4090		4112	
	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
2	а) дуговни салдо рачуна	4069		4091		4113	
	б) потражни салдо рачуна	4070		4092		4114	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071		4093		4115	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4072		4094		4116	
	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26 + 3a - 3b) \geq 0$	4073	64.312	4095		4117	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26 - 3a + 3b) \geq 0$	4074		4096		4118	
	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4075	47.002	4097		4119	
	б) промет на потражној страни рачуна	4076		4098		4120	
	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>						
6	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 56) \geq 0$	4077	111.314	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	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4079		4101		4123	
	б) потражни салдо рачуна	4080		4102		4124	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4081		4103		4125	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4082		4104		4126	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$ )	4083	111.314	4105		4127	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $6б - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$ )	4084		4106		4128	
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085	47.127	4107		4129	
	б) промет на потражној страни рачуна	4086		4108		4130	
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна ( $9a + 10a - 106 \geq 0$ )	4087	158.441	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	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4133		4155		4177	
	б) потражни салдо рачуна	4134		4156		4178	
2	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4135		4157		4179	
	б) потражни салдо рачуна	4136		4158		4180	
3	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4137		4159		4181	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138		4160		4182	
4	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b + 3a - 3b) \geq 0$	4139		4161		4183	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b - 3a + 3b) \geq 0$	4140		4162		4184	
5	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141		4163		4185	
	б) промет на потражној страни рачуна	4142		4164		4186	
6	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 5b) \geq 0$	4143		4165		4187	
	б) потражни салдо рачуна $(4b - 5a + 5b) \geq 0$	4144		4166		4188	

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

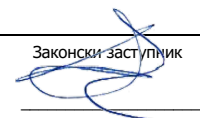
Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [ $\Sigma$ (ред 6 кол 3 до кол 11) - $\Sigma$ (ред а кол 3 до кол 11)] $\geq 0$	АОП	Губитак изнад висине капитала [ $\Sigma$ (ред а кол 3 до кол 11) - $\Sigma$ (ред 6 кол 3 до кол 11)] $\geq 0$
1	2		12		13
1	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>				
	а) дуговни салдо рачуна	4199		4221	
	б) потражни салдо рачуна	4200	14.577	4222	
2	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>				
	а) дуговни салдо рачуна	4201		4223	
	б) потражни салдо рачуна	4202		4224	
3	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203		4225	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204		4226	
4	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 26 + 3a - 3b) \geq 0$	4205		4227	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $16 - 2a + 26 - 3a + 3b) \geq 0$	4206	14.577	4228	
5	<b>Промене у претходној _____ години</b>				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4207		4229	
	б) промет на потражној страни рачуна	4208		4230	
6	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>				
	а) дуговни салдо рачуна ( $4a + 5a - 56) \geq 0$	4209		4231	
	б) потражни салдо рачуна ( $46 - 5a + 56) \geq 0$	4210	18.580	4232	

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [ $\Sigma$ (ред 6 кол 3 до кол 11) - $\Sigma$ (ред а кол 3 до кол 11)] $\geq 0$	АОП	Губитак изнад висине капитала [ $\Sigma$ (ред а кол 3 до кол 11) - $\Sigma$ (ред 6 кол 3 до кол 11)] $\geq 0$
1	2		12		13
7	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>				
	а) дуговни салдо рачуна	4211		4233	
	б) потражни салдо рачуна	4212		4234	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213		4235	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214		4236	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $6a + 7a - 76 + 8a - 86$ ) $\geq 0$	4215		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $66 - 7a + 76 - 8a + 86$ ) $\geq 0$	4216	18.580	4238	
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4217		4239	
	б) промет на потражној страни рачуна	4218		4240	
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>				
	а) дуговни салдо рачуна ( $9a + 10a - 106$ ) $\geq 0$	4219		4241	
	б) потражни салдо рачуна ( $96 - 10a + 106$ ) $\geq 0$	4220	25.895	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 alternativnim investicionim fondovima TS Ventures d.o.o. Beograd

Седиште Београд - Нови Београд, МИЛУТИНА МИЛАНКОВИЋА 3В sprat: 2

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	14.004	8.192
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	7.673	4.791
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	6.331	3.401
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	66.176	57.446
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009	1.349	210
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010	63.875	56.655
3. Остали одливи	3011	952	581
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) ≥ 0	3012		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001) ≥ 0	3013	52.172	49.254
<b>B. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017+3018+3019)	3014		
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3016		
3. Приливи по основу камата	3017		
4. Приливи по основу депозита	3018		
5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	1.104	141
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3021	1.104	
2. Одливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3022		
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	1.104	141
<b>В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3028+3029+3030+3031)	3027	54.442	51.005
1. Приливи по основу увећања капитала	3028	54.442	51.005
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	54.442	51.005
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3032-3027) ≥ 0	3039		
<b>Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3025+3038-3013-3026-3039) ≥ 0</b>	3040	1.166	1.610
<b>Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3039-3012-3025-3038) ≥ 0</b>	3041		
<b>Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3042	3.583	1.972
<b>Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3043		1
<b>Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3044		
<b>З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)</b>	3045	4.749	3.583

у \_\_\_\_\_

дана \_\_\_\_\_ 20\_\_ године

Законски заступник  


**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE  
IZVEŠTAJE**

**ZA PERIOD 1. JANUAR- 31. DECEMBAR 2024. GODINE**

**Beograd, mart 2025. 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	Materijalna imovina.....	7
3.2.1	Nekretnine, postrojenje i oprema.....	7
3.2.2	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	Kratkoročne obaveze .....	12
3.5.2	Zakonske obaveze.....	12
3.5.3	Pasivna vremenska razgraničenja .....	13
3.6	Prihodi.....	13
3.7	Rashodi .....	13
4	POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA .....	14
4.1	Tržišni rizik.....	14
4.2	Operativni rizik .....	15
4.3	Rizik likvidnosti.....	16
5	PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA.....	17
5.1	Materijalna imovina.....	17
5.2	Imovina sa pravom korišćenja i obaveze po osnovu lizinga.....	18

5.3	Finansijska imovina .....	18
5.4	Potraživanja.....	19
5.5	Plaćeni avansi.....	19
5.6	Aktivna vremenska razgraničenja.....	20
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 31.12.2024. 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 97,01% udela i Društvo TS Ventures doo sa 2,99%.

## 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 2024. godini Društvo je ostvario gubitak u iznosu od 47.127 hiljade RSD, dok je u prethodnim godinama ostvarilo gubitak koji je prenet u tekuću godinu u ukupnom iznosu od 111.314 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 februara 2025. 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 činiocima, uključujući očekivanja budućih događaja, za koje Društvo veruje da su razumni u datim okolnostima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procenjenih na ovaj način.

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

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. Kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći sadašnju vrednost ili druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima, a na osnovu računovodstvene politike. Obaveze Društva su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju 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 2024. 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 31.12.2024. godine iznosila 117,0149 dinara za 1 EUR.

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

2024.	2023.
117,0149	117,1737

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 2023. godinu, koji su bili predmet revizije. Napominjemo da Društvo nije ustanovilo materijalno značajne greške ranijih godina i shodno tome nije vršena korekcija podataka za 2023. 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 2024. 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 Materijalna imovina**

##### **3.2.1 Nekretnine, postrojenje i oprema**

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 dodatu 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 račun. amortizaije	Stopa poreske amortizaije
1	Telekomunikaciona i video oprema	5	20%	20%
2	Računari i računarska oprema	3,33	30%	30%
3	Ulaganje u zakupljeni objekat	2	50%	15%

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.

Društvo klasifikuje stalna sredstva kao sredstva namenjena prodaji kada se njihova knjigovodstvena vrednost može nadoknaditi prevashodno kroz prodaju, a ne daljim korišćenjem. Stalna sredstva namenjena prodaji moraju da budu dostupna za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju isključivo pod uslovima koji su uobičajeni za prodaje takve vrste imovine I njihova prodaja mora biti vrlo verovatna. Društvo ne amortizuje stalna sredstva dok su ona klasifikovana kao stalna sredstva namenjena prodaji.

**Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi** se iskazuju i priznaju na posebnom računu, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi vezane za to sredstvo priliti u Društvo. Računovodstvena amortizacija ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi se vrši na osnovu procenjenog veka korišćenja tih sredstava, koji može biti jednak ili kraci od perioda trajanja ugovora o zakupu. Poreska amortizacija ulaganja u zakupljeni objekat vrši se po stopi od 15% i svrstavaju se u III amortizacionu grupu kao ostala stalna sredstva koja nisu posebno označena (Mišljenje ministarstva finansija br. 430-07-00203/2007-04 od 27.8.2007. godine).

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%. Nabavna vrednost ovih sredstava predstavlja vrednost po fakturi dobavljača uvećanu za transportne i ostale zavisne troškove nabavke.

### 3.2.2 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 stopu nije sadržana u Ugovoru, primenjuje se **inkrementalna kamatna stopa**.

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

Kako DZUAIF TS Ventures doo nema pravo na odbitak prethodnog poreza niti je obveznik PDV-a po članu 25. Zakona o PDV-u, u početno merenje obaveza i imovine s pravom korišćenja ne 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 sredstva 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 31.12.2024. god 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 31.12.2024. god udeo Društva u Alternativnom investicionom fondu TS Ventures Fond doo, kojim upravlja, iznosi 2,99%. 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 uložених 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 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.

### **3.5.2 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 (2021-2023) 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.

### **3.5.3 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 31.12.2024. godine.

### **3.7 Rashodi**

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

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

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

## 4 POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

Društvo je izloženo sledećim vrstama rizika:

- Tržišnom riziku
- Operativnom riziku
- Riziku likvidnosti.

### 4.1 Tržišni rizik

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

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

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

u hiljadama RSD	promenljiva kamatna stopa	fiksna kamatna stopa	bez kamate	ukupno
<b>Imovina</b>				
Finansijska imovina	-	-	1.103	<b>1.103</b>
Potraživanja	-	-	13.344	<b>13.344</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	4.749	<b>4.749</b>
<b>Ukupna imovina</b>	-	-	<b>19.196</b>	<b>19.196</b>
<b>Obaveze</b>	-	-		
Finansijske obaveze	-	-	14.913	14.913
Obaveze iz poslovanja	-	-	1.630	1.630
<b>Ukupno obaveza</b>	-	-	<b>16.543</b>	<b>16.543</b>

### Rizik promene kursa valuta

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

Izloženost Društva riziku promene kursa valute:

u hiljadama RSD	EUR	RSD	ukupno
<b><i>Imovina</i></b>			
Finansijska imovina	1.103		<b>1.103</b>
Potraživanja		13.344	<b>13.344</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		4.749	<b>4.749</b>
<b><i>Ukupna imovina</i></b>	<b>1.103</b>	<b>18.093</b>	<b>19.196</b>
<b><i>Obaveze</i></b>			
Finansijske obaveze	14.913		14.913
Obaveze iz poslovanja		1.630	1.630
<b><i>Ukupno obaveze</i></b>	<b>14.913</b>	<b>1.630</b>	<b>16.543</b>

### 4.2 Operativni rizik

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

#### Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

Procedure za prepoznavanje i sprečavanje pranja novca podrazumevaju utvrđivanje pravila postupanja zaposlenih kod prepoznavanja i sprečavanja pranja novca u poslovanju Društva, u skladu sa poslovima koje ti zaposleni obavljaju i funkcijom koju vrše, kao i uređenje postupka prijavljivanja nadležnom organu transakcija kod kojih postoje razlozi za sumnju da je u pitanju pranje novca, odnosno prijavljivanje lica koja vrše te transakcije, u skladu s propisima kojima se uređuje sprečavanje pranja novca.

### 4.3 Rizik likvidnosti

Odnosi se na sposobnost društva da izvršava dospjele 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:

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Od 3-12 meseci</b>	<b>Preko 1 god</b>	<b>ukupno</b>
<b><i>Imovina</i></b>				
Finansijska imovina			1.103	<b>1.103</b>
Potraživanja		13.344		<b>13.344</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.749			<b>4.749</b>
<b><i>Ukupna imovina</i></b>	<b>4.749</b>	<b>13.344</b>	<b>1.103</b>	<b>19.196</b>
<b><i>Finansijske obaveze</i></b>				
Obaveze po osnovu lizinga (Napomena 6.2)		11.227	3.686	<b>14.913</b>
<b><i>Obaveze iz poslovanja</i></b>				
Obaveze prema dobavljačima	1.630			<b>1.630</b>
<b><i>Ukupno obaveze</i></b>	<b>1.630</b>	<b>11.227</b>	<b>3.686</b>	<b>16.543</b>



## 5 PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

### 5.1 Materijalna imovina

Materijalna imovina obuhvata kancelarijsku opremu, imovinu uzete u zakup na koju se primenjuje standard MSFI 16, kao i ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi.

U toku 2024. godine Društvo je izvršilo nabavku računara koji je, shodno Pravilniku o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe, svrstan u V amortizacionu grupu.

Pod materijalnom imovinom na koju se primenjuje MSFI 16 se obuhvata poslovni prostor i službeni automobili koje Društvo upotrebljava kako korisnik lizing ugovora.

Adaptacija i renoviranje radnog prostora koje je TS Ventures doo izvršio za sopstveni račun, kao takvo, nije uključeno u već postojeću imovinu sa pravom korišćenja, već je priznato u skladu sa opštim pravilima iz MRS 16, kao ulaganje na tuđim osnovnim sredstvima.

u hiljadama RSD	Stanje 31.12.2023.	Nabavka(promene)/ rashodovanje 2024	Promene- MSFI 16 2024.	Amortizacija	Vrednost 31.12.2024.
<b>Kancelarijska oprema</b>					
Računari	317	148		239	226
Televizori	280			96	184
<b>Materijalna imovina- MSFI 16</b>					
Objekti uzeti u lizing	22.952			9.837	13.115
Transportna sredstva uzeta u lizing	1.928		79	1.052	955
<b>Ulaganje na tuđim nekretninama</b>					
Ulaganje na nekretninama uzetim pod zakup		1.104		506	598
<b>Ukupna imovina</b>	<b>25.477</b>	<b>1.252</b>	<b>79</b>	<b>11.730</b>	<b>15.078</b>

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

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.

Krajem 2024. godine Društvo je aneksiralo Ugovor sa zakupodavcem vozila kojim je došlo do promene cene zakupa bez izmene ostalih uslova Ugovora, koji bi prouzrokovali revidiranje diskontne stope.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>Poslovni prostor</b>	<b>Automobil</b>
<b><i>Imovina s pravom korišćenja</i></b>		
Stanje na dan 31.12.2023.	22.952	1.928
Modifikacija 2024. godina		79
Amortizacija	(9.837)	(1.052)
<b><i>Ukupno imovina</i></b>	<b>13.115</b>	<b>955</b>
<b><i>Obaveze po osnovu lizinga</i></b>		
Stanje na dan 31.12.2023.	23.509	2.008
Modifikacija 2024		49
Lizing plaćanja	(11.042)	(1.139)
Rashodi kamata	1.481	67
Kursne razlike	(20)	
<b><i>Ukupno obaveza</i></b>	<b>13.928</b>	<b>985</b>
Deo dugoročnih obaveza	3.617	69
Reklasifikacija na obaveze za 2025	10.311	916

## 5.3 Finansijska imovina

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

Izmenom Pravilnika o kontnom okviru i finansijskim izveštajima Društva za upravljanje investicionim fondovima, nije predviđen poseban konto za učešće u kapitalu alternativnih fonda kojima upravlja Društvo, pa je to učešće u našem slučaju evidentirano kao ostala finansijska imovina. Udeo Društva u kapitalu Fonda kojim upravlja je 2,99%.

u hiljadama RSD	2024	2023
<i>Finansijska imovina</i>		
Potraživanja za date depozite	1.103	1.104
Ostala finansijska imovina	8.400	8.400
<b><i>Ukupna finansijska imovina</i></b>	<b>9.503</b>	<b>9.504</b>

## 5.4 Potraživanja

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

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

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

u hiljadama RSD	2024	2023
<i>Potraživanja</i>		
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	6.147	2.463
Ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti	7.197	6.331
<b><i>Ukupno potraživanja</i></b>	<b>13.344</b>	<b>8.794</b>

## 5.5 Plaćeni avansi

Plaćeni avansi se odnose na obavljanje usluge revizije u iznosu od 386 hiljade RSD.

u hiljadama RSD	2024	2023
<i>Plaćeni avansi za zalihe i usluge</i>		
Plaćeni avansi-valutna klauzula	386	387
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>386</b>	<b>387</b>

## 5.6 Aktivna vremenska razgraničenja

Unapred plaćeni troškovi na dan 31.12.2024. godine odnose na troškove za usluge plaćene u 2024. godini koji će biti realizovani u 2025. godini.

Najveći deo tih troškova odnose se na kupovinu programskih licenci, koje su izdate na period novembar 2024 - oktobar 2025. godine.

u hiljadama RSD	2024	2023
<b>Aktivna vremenska razgraničenja</b>		
Unapred plaćeni troškovi -povezano lice	159	162
Unapred plaćeni troškovi	120	112
<b>Ukupno AVR</b>	<b>279</b>	<b>274</b>

## 5.7 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31.12.2024. godine stanje gotovinskih ekvivalenata iznosi 4.749 hiljade RSD. Stanje na poslednjim izvodu OTP banka u kojoj Društvo ima otvoren dinarski račun usaglašen je sa početnim stanjem na prvom izvodom u 2025. godini.

u hiljadama RSD	2024	2023
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>		
Tekući račun	4.749	3.593
Ostala novčana sredstva		-10
<b>Ukupno</b>	<b>4.749</b>	<b>3.583</b>

## 5.8 Kapital

Osnovni kapital Društva na kraju 2024. godine iznosio je 184.336.289,10 RSD, a dokapitalizacija Društva je vršena u devet navrata i to:

- 22.02.2024. godine u iznosu 5.272.555,50 RSD
- 14.03.2024. godine u iznosu 6.444.322,50 RSD
- 19.04.2024. godine u iznosu 6.442.782,50 RSD
- 27.05.2024. godine u iznosu 6.443.398,50 RSD

- 22.08.2024. godine u iznosu 5.852.765,00 RSD
- 17.09.2024. godine u iznosu 4.680.624,00 RSD
- 23.10.2024. godine u iznosu 6.436.325,50 RSD
- 28.11.2024. godine u iznosu 6.436.463,00 RSD i
- 27.12.2024. godine u iznosu 6.433.130,00 RSD.

U 2024. godini Društvo je poslovalo sa gubitkom koji iznosi 47.127 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 kapitala Društva uvek bude u visini propisanog minimuma (Napomena 3.4).

**u hiljadama RSD**

<b>Kapital</b>	
Osnovni kapital 01.01.	129.894
Dokapitalizacije-2024	54.442
Gubitak ranijeg perioda	(111.314)
Gubitak tekućeg perioda	(47.127)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>25.895</b>
<b>I Zakonski minimum 70.000eur</b>	<b>8.229</b>
<b>II Četvrtina troškova 2023. godine</b>	<b>12.674</b>
<b>MAX I /II</b>	<b>12.674</b>
<b>Višak/manjak kapitala</b>	<b>13.221</b>

Na dan 31.12.2024. godine kapital Društva iznosi 25.895 hiljada što je za 13.221 hiljade RSD iznad zakonski propisanog minimuma od hiljade RSD, tj. četvrtine opštih troškova iz prethodne finansijske godine.

## 5.9 Finansijske obaveze

Na dan 31.12.2024. 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, dok po osnovu zakupa poslovnog prostora kamatna stopa iznosi 8% .

Na kraju perioda izvršena je reklasifikacija obaveza po osnovu zakupa na deo obaveza koji dospeva u 2025. godini.

u hiljadama RSD	2024	2023
<b>Finansijske obaveze</b>		
<i>Obaveze prema povezanim licima</i>		<b>23</b>
Nabavka uređaja sa rokom otplate do 12m		23
<b>Obaveze po osnovu lizinga (Napomena 6.2)</b>	<b>3.686</b>	<b>14.889</b>
Obaveze po osnovu zakupa poslovnog prostora	3.617	13.948
Obaveze po osnovu lizinga automobila	69	941
<b>Druge finansijske obaveze</b>	<b>11.227</b>	<b>10.628</b>
Deo dugoročnih obaveza po osnovu zakupa PP koje dospevaju do jedne godine	10.311	9.561
Deo dugoročnih obaveza po osnovu lizinga automobile koje dospevaju do jedne godine	916	1.067
<b>Ukupno</b>	<b>14.913</b>	<b>25.540</b>

## 5.10 Obaveze iz poslovanja i ostale obaveze

Obaveze prema dobavljačima iznose na dan 31.12.2024. godine ukupno 1.630 hiljada RSD.

u hiljadama RSD	2024	2023
<b>Obaveze prema dobavljačima</b>		
Dobavljači u zemlji	1.601	835
Povezano lice- MTS sistemi i integracije	29	
<b>Ukupno</b>	<b>1.630</b>	<b>835</b>

## 5.11 Pasivna vremenska razgraničenja

Unapred obračunati troškovi na dan 31.12.2024. godine odnose se na usluge koje su izvršene u 2024. 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 2025. godini.

Struktura pasivnih vremenskih razgraničenja je data u sledećoj tabeli:

u hiljadama RSD	2024	2023
<i>Unapred obračunati troškovi</i>		
Troškovi perioda za koje nije primljena isprava	819	2.012
Troškovi perioda za koje nije primljena isprava -matično lice	82	85
Troškovi perioda za koje nije primljena isprava –povezana lica		29
<i>Unapred obračunati prihodi</i>		
Unapred obračunati prihodi po osnovu ulazne naknade		938
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>901</b>	<b>3.064</b>

## 5.12 Vanbilansna aktiva i pasiva

U okviru vanbilansne evidencije nije bilo promena.

u hiljadama RSD	2024	2023
<i>Vanbilansna aktiva</i>		
Data jemstva i garancije	100	100
<i>Vanbilansna pasiva</i>		
Obaveza za data jemstva i garancije	(100)	(100)
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 6 PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA

### 6.1 Poslovni prihodi

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

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

u hiljadama RSD	2024	2023
<i>Prihodi po osnovu obavljanja delatnosti</i>		
Prihodi od naknade upravljanja AIF-om	6.147	2.463
Ostali prihodi po osnovu obavljanja delatnosti	6.147	2.463
<i>Ukupno</i>	<b>12.294</b>	<b>4.926</b>

### 6.2 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi u ukupnom iznosu od 57.901 hiljada RSD, prikazani su u narednim tačkama.

#### 6.2.1 Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

u hiljadama RSD	2024	2023
<i>Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti</i>		
Troškovi marketinga	1.349	322
<i>Ukupno</i>	<b>1.349</b>	<b>322</b>

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	2024	2023
<b><i>Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi</i></b>		
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	26.779	23.212
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	3.415	2.932
Troškovi angažovanja po drugim vrstama ugovora	1.677	1.473
Ostali lični rashodi i naknade	3.130	1.875
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>35.001</b>	<b>29.492</b>

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	2024	2023
<b><i>Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi</i></b>		
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	15.494	13.633
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	1.724	1.499
Dnevnice na sl putovanju	351	184
Ostali lični rashodi i naknade	192	25
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>17.761</b>	<b>15.341</b>

## 6.2.3 Troškovi amortizacije

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

u hiljadama RSD	2024	2023
<b><i>Troškovi amortizacije</i></b>		
Troškovi amortizacije (Napomena 5.1)	841	321
Troškovi amortizacije-lizing nekretnine (Napomena 5.2)	9.837	9.630
Troškovi amortizacije-lizing transp. sredstva (Napomena 5.2)	1.052	1.044
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>11.730</b>	<b>10.995</b>

#### 6.2.4 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi imaju sledeću strukturu:

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<i>Materijalni troškovi</i>	271	153
<i>Troškovi usluga</i>	3.131	2.993
<i>Ostali rashodi</i>	970	837
<i>Nematerijalni troškovi</i>	5.449	5.575
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>9.821</b>	<b>9.558</b>

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

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

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b><i>Troškovi usluga</i></b>		
Troškovi fiksne/mobilne telefonije, internet i kablovskog provajdera-matično lice	968	873
Troškovi zakupa	1.280	899
Troškovi IT održavanja	677	940
Ostali troškovi usluga	206	281
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>3.131</b>	<b>2.993</b>

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

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 dodatnu 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	2024	2023
<b><i>Nematerijalni troškovi</i></b>		
Troškovi neproizvodnih usluga	1.007	1.173
Troškovi reprezentacije	916	1.122
Troškovi premije osiguranja	28	25
Troškovi platnog prometa	76	67
Troškovi poreza koji terete troškove	2.435	2.380
Ostali nematerijalni troškovi	987	808
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>5.449</b>	<b>5.575</b>

### 6.3 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi na dan 31.12.2024. godine iznose 28 hiljada RSD i odnose se na pozitivne kursne razlike.

Standard MSFI 16 zahteva priznavanje troška amortizacije po osnovu prava korišćenja sredstava i priznavanje rashoda od kamata po osnovu povezane lizing obaveze. Finansijski rashodi u ukupnom iznosu od 1.548 hiljade RSD se odnose na rashode kamata za lizing obavezu po osnovu poslovnog prostora (1.481 hiljada RSD), rashode kamata za lizing obavezu po osnovu službenih automobila (67 hiljade RSD).

u hiljadama RSD	2024	2023
<b><i>FINANSIJSKI PRIHODI</i></b>		
<i>Pozitivne kursne razlike</i>	28	39
<b><i>Ukupno finansijski prihodi</i></b>	<b>28</b>	<b>39</b>
<b><i>FINANSIJSKI RASHODI</i></b>		
<i>Rashodi po osnovu kamata</i>		15
<i>Negativne kursne razlike</i>	3	2
<i>Finansijski rashodi po osnovu zakupa-MSFI 16</i>	1.548	2.048
<b><i>Ukupno finansijski rashodi</i></b>	<b>1.551</b>	<b>2.065</b>

## 6.4 Ostali prihodi i rashodi

Naknadno merenje obaveza i imovine sa pravom korišćenja, shodno zahtevima standarda MSFI 16 rezultirali prihodima u iznosu od 30 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.

<b>u hiljadama RSD</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b><i>OSTALI PRIHODI</i></b>		
<i>Ostali nepomenuti prihodi</i>	30	548
<b><i>Ukupno ostali prihodi</i></b>	<b>30</b>	<b>548</b>
<b><i>OSTALI RASHODI</i></b>		
<i>Ostali nepomenuti rashodi-matično lice</i>	27	35
<b><i>Ukupno ostali rashodi</i></b>	<b>27</b>	<b>35</b>

## 7 POVEZANA PRAVNA LICA

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

Poreski bilans za 2024. 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 2024. 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. Treba napomenuti da u Izveštaju o transfernim cenama, u vrednost transakcije sa povezanim licem *nije uključen iznos PDV-a nezavisno od toga što TS Ventures doo nema pravo na odbitak PDV.*

Stanje obaveza Društva prema matičnom i povezanim pravnim licima na dan 31.12.2024. godine kao i vrednosti transakcija (bez PDV-a) sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01-31.12.2024. godine za potrebe poreskog bilansa prikazani su u tabelama koje slede.

u hiljadama RSD	<i>TELEKOM AD</i>		<i>MTS Sistemi I integracije doo</i>		<i>AIF TS Ventures Fond doo</i>	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b><i>Bilans stanja</i></b>						
<i>Potraživanja (Napomena 5.4)</i>					13.344	8.794
<i>AVR (Napomena 5.6)</i>			159	162		
<i>Finansijske obaveze (Napomena 5.9)</i>		(23)				
<i>Obaveze iz poslovanja (Napomena 5.10)</i>			(29)			
<i>PVR (Napomena 5.11)</i>	(82)	(1.023)		(29)		
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>(82)</b>	<b>(1.046)</b>	<b>130</b>	<b>133</b>	<b>13.344</b>	<b>8.794</b>
<b><i>Bilans uspeha</i></b>						
<i>Poslovni prihodi (Napomena 6.1)</i>	6.147	2.463			6.147	2.463
<i>Ostali poslovni rashodi (Napomena 6.2.4)</i>	(807)	(771)	(449)	(699)		
<i>Ostali rashodi (Napomena 6.4)</i>	(27)	(35)				
<b><i>Ukupno</i></b>	<b>5.313</b>	<b>1.657</b>	<b>(449)</b>	<b>(699)</b>	<b>6.147</b>	<b>2.463</b>

DZUAIF TS Ventures doo  
Napomene uz finansijske izveštaje za 2024. god

u hiljadama RSD	<i>Imovina</i>		<i>Obaveze</i>		<i>Prihodi</i>		<i>Rashodi</i>	
	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
<i>TELEKOM AD</i>			(82)	(1.046)	6.147	2.463	(834)	(806)
<i>MTS Sistemi i integracije doo</i>	159	162	(29)	(29)			(449)	(699)
<i>AIF TS Ventures Fond doo</i>	13.344	8.794			6.147	2.463		
<b><i>U K U P N O</i></b>	<b>13.503</b>	<b>8.956</b>	<b>(111)</b>	<b>(1.075)</b>	<b>12.294</b>	<b>4.926</b>	<b>(1.283)</b>	<b>(1.505)</b>

## **8 UGOVORNE I POTENCIJALNE OBAVEZE**

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

## **9 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA**

Krajem februara 2025. godine Skupština Društva je donela Odluku kojom se povećava osnovni kapital društva od strane njenog jedinog člana Telekom Srbija ad.

U istom periodu doneta je Odluka o prodaji korišćenih osnovnih sredstava, a na osnovu Izveštaja komisije za popis.



Davor Sakač

Direktor Društva

**Društvo za upravljanje alternativnim investicionim  
fondovima**

**TS VENTURES DOO**



**IZVEŠTAJ O POSLOVANJU  
ZA 2024. GODINU**



**TSVF**

**IZVEŠTAJ O POSLOVANJU  
ZA 2024. GODINU**

**Beograd, april 2025. godine**



**1 0 NAMA**

## 1.1 Uvodna reč

Poštovani,

Prateći globalne trendove, verovalo se da će 2024. godina doneti oporavak investicionog tržišta, ali sa još uvek opreznim pristupom investitora, posebno prema ranim fazama razvoja startapa. Rast investicija u oblasti veštačke inteligencije, s posebnim fokusom na startape koji kombinuju inovativna rešenja i globalnu konkurentnost, obeležio je godinu za nama.



Srpsko VC tržište je ostvarilo značajan rast tokom 2024. godine, što pokazuje da je domaći ekosistem sve zreliji. Ipak i dalje nedostaju uspešne priče na srpskoj startup sceni pa postoji velika potreba za nastavkom ulaganja. Kontinuirana promocija i prisutnost na tržištima globalno ne samo da jačaju konkurentnost naših startapa već i pozicioniraju Srbiju kao značajnog igrača na globalnoj tehnološkoj sceni.

TS Ventures Fond je godinu završio sa ukupno petnaest investicija, a ulaganja poput onih u domaći Reputeo i američko-hrvatski Mindsmiths pokazala su da ovi startapi imaju potencijal da se pozicioniraju kao lideri AI sektora u regionu. Pored toga, sve veće interesovanje međunarodnih investitora za naše startape ukazuje na značajan napredak domaćeg VC tržišta.

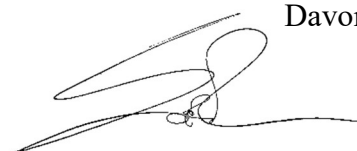
Pored njih, startup **OtaSync** koji je nakon investicije od strane našeg fonda, uspeo da privuče nove visoke runde investicija od strane Silicon Garden i Presto Ventures fondova i da proširi svoje poslovanje na region i tržište evropske unije.

Postignuti rezultati pokazuju da imamo tim pobedničkog duha, da možemo da računamo jedni na druge, da umemo da budemo brzi i fleksibilni, da znamo da se prilagođavamo i adekvatno organizujemo.

Želim da se zahvalim na posvećenosti naših zaposlenih, kao i bezrezervnoj podršci našeg osnivača, Telekom Srbija ad.

Srdačno,

Davor Sakač

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Davor Sakač', written in a cursive style.

## 1.2 Opšte informacije

Telekom Srbija ad prepoznaje šansu za širenje svog poslovanja osnivajući Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondom TS Ventures d.o.o. koji dalje osniva prvi zvanični VC fond u našoj zemlji i regionu a čiji je cilj ulaganje u tehnološka i poslovna rešenja koja menjaju tržište.

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, sa sedištem na Novom Beogradu, u ulici Milutina Milankovića 3V i matičnim brojem 21707341, dok je poreski identifikacioni broj Društva 112616723.

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, a članovi Fonda su Telekom Srbija ad sa 97,01% udela i Društvo TS Ventures doo sa 2,99%.

TS Ventures doo je prvo Društvo za upravljane alternativnim investicionim fondovima, a trenutno na tržištu posluje njih devet čiji je rad odobren od strane Komisije za HOV, od čega pet u formi društva sa ograničenom odgovornošću, kao Društva za upravljanje zatvorenim AIF. Preostala četiri Društva osnovana su u formi akcionarskog društva i u većoj meri se radi o već postojećim društvima za investicione fondove koji su proširili svoju delatnost na upravljanje otvorenim alternativnim investicionim fondovima.

Od osam alternativnih fondova koji su upisani u registar na dan 31.12.2024. godine, polovina čine zatvoreni fondovi sa privatnom ponudom, od čega su tri fondovi preduzetničkog kapitala.

## 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 31.12.2024. god, iznosi 6 zaposlenih radnika sa punim radnim vremenom.



## 2 FINANSIJSKI REZULTATI

## 2.1 Bilans stanja

<b>BILANS STANJA</b>			
POZICIJA	U 000 RSD		
	2024	2023	
<b>IMOVINA</b>			
Materijalna imovina	15.078	25.477	
Finansijska imovina	9.503	9.504	
Potraživanja	13.344	8.794	
Plaćeni avansi	386	387	
AVR	279	274	
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	4.749	3.583	
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>43.339</b>	<b>48.019</b>	
<b>KAPITAL</b>	25.895	18.580	
Osnovni kapital	184.336	129.894	
Gubitak	-158.441	-111.314	
<b>OBAVEZE</b>	16.543	26.375	
Finansijske obaveze	14.913	25.540	
Obaveze iz poslovanja	1.630	835	
Ostale obaveze			
<b>PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	901	3.064	
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>43.339</b>	<b>48.019</b>	

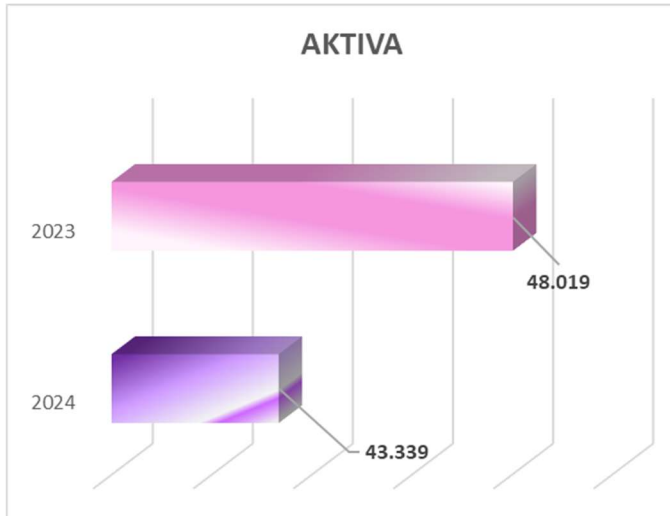
Tabela 1. Bilans stanja

Najveći deo bilansne aktiva Društva čini materijalna imovina koja zauzima 34,79% ukupne aktive, a sastoji se od računarske, TV opreme kao i imovine uzete u zakup (nekretnina i transportno sredstvo) na koju primenjuje MSFI 16.

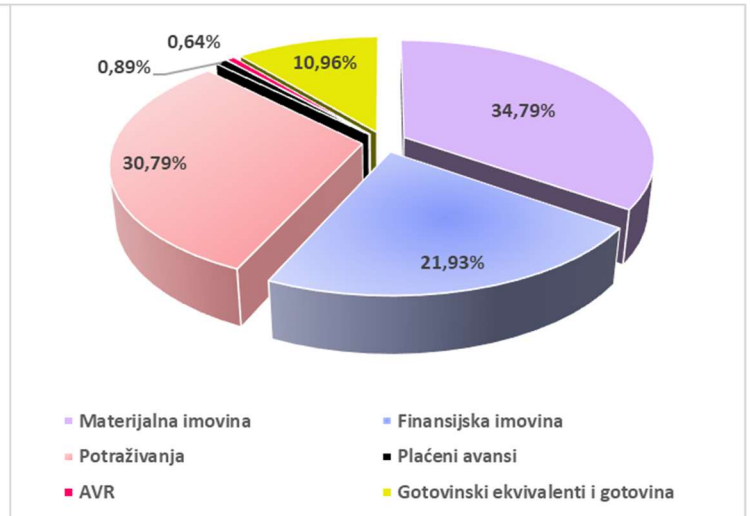
Struktura finansijsku imovine Društva sastoji se od učešće u kapitalu alternativnog fonda kojim upravlja Društvo, kao i depozita po osnovu zakupa.

Društvo evidentira sva potraživanja od TS Ventures fonda doo po osnovu naknade za upravljanje i ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti, tj. potraživanja za troškove konsultantskih usluga koje je snosilo za račun Fonda.

Poredeći sa prethodnom finansijskom godinom ukupna imovina Društva manja je za 4.680 hiljada ili za 9,75 %.



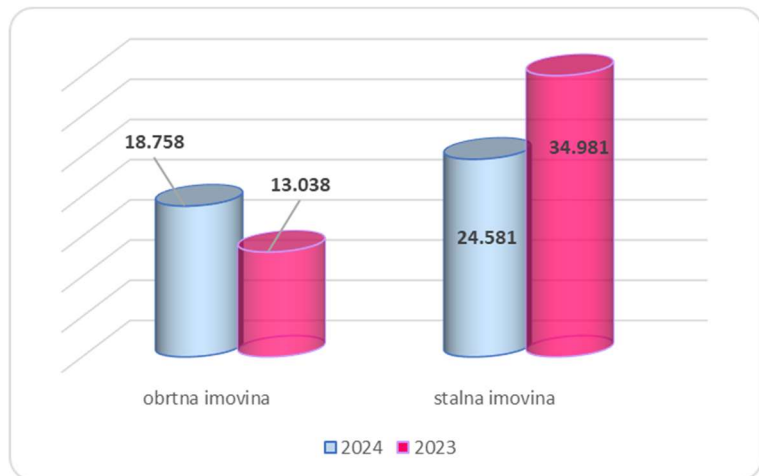
Slika 1. Uporedni prikaz aktive



Slika 2. Aktiva

Na dan 31.12.2024. godine stanje na tekućem dinarskom računu DZUAIF TS Ventures doo je 4.749 hiljade RSD što je usklađeno sa poslednjim izvodom OTP banka u kojoj Društvo ima otvoren dinarski račun.

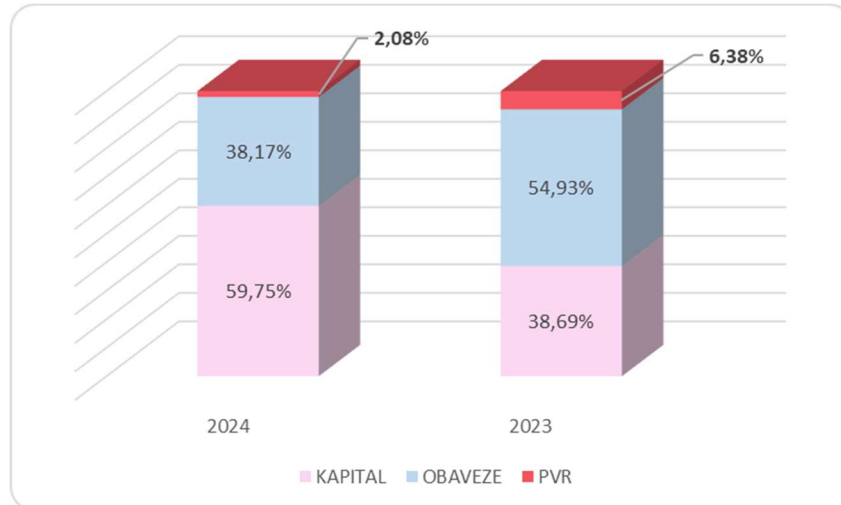
Iako u strukturi aktive najveći deo zauzima stalna imovina (56,72%), primetno je njeno smanjenje u odnosu na 2023. godinu za 29,73%, dok je obrtna imovina povećana za 43,87% u odnosu na isti period.



Slika 3. Pregled imovine

Za razliku od prethodne godine veći deo pasive bilansa stanja čini kapital Društva, dok su obaveze manje za 37,28% u odnosu na 2023. godinu.





Slika 4. Struktura Pasive

Najveći deo obaveza čine finansijske obaveze i to obaveze po osnovu lizinga koji dospeva u 2025. godini, dok se obaveze iz poslovanja odnose na obaveze prema dobavljačima.

u hiljadama RSD	2024	2023
<b>Obaveze</b>		
<i>Dugoročne obaveze</i>	<b>3.686</b>	<b>14.889</b>
<i>Kratkoročne obaveze</i>		
<i>Finansijske obaveze do jedne godine</i>	11.227	10.651
Obaveze iz poslovanja	1.630	835
Ostale obaveze		
<b>UKUPNO</b>	<b>16.543</b>	<b>26.375</b>

Tabela 2. Pregled obaveza

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od 901 hiljadu čine 2,08% ukupne pasive a odnose se na unapred obračunati troškovi na dan 31.12.2024. godine tj. na usluge koje su izvršene tokom 2024.a za koje nije primljena faktura. Kako se većina dobavljača Društva nalazi u sistemu SEF-a računi za usluge čiji je datum prometa 31.12.2024. godine izdati su prvog radnog dana u 2025. 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.

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

$$\text{ROL} = 18.758 / 12.857 = 1,46$$

Da bi tekuća likvidnost bila na zadovoljavajućem nivou potrebno je da njen koeficijent bude  $\geq 2$ , 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 **1,46**

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.

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

$$\text{RRL} = 18.093 / 12.857 = 1,41$$

Svaki dinar kratkoročnih obaveza pokriven je sa 1,41 din likvidnih sredstava u 2024. godini.

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

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

$$\text{RNL} = 4.749 / 12.857 = 0,37$$

Racio ubrzane likvidnosti pokazuje da su kratkoročne obaveze Društva pokrivene gotovinom kojom Društvo raspolaže u procentu od 36,94%.

**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.

$$\text{NOI} = \text{obrotna imovina} - \text{kratkoročne obaveze}$$

$$\text{NOI} = 18.758 - 12.857 = 5.901$$

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.

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

$$3.686/43.339 = 0,08$$

Uporedni pregled pokazatelja dat je u sledećoj tabeli:

	2024	2023
ROL-III stepen likvidnosti	1,46	1,14
RRL-II stepen likvidnosti	1,41	1,08
RNL-I stepen likvidnosti	0,37	0,31
koef. Zaduženosti	0,08	0,31

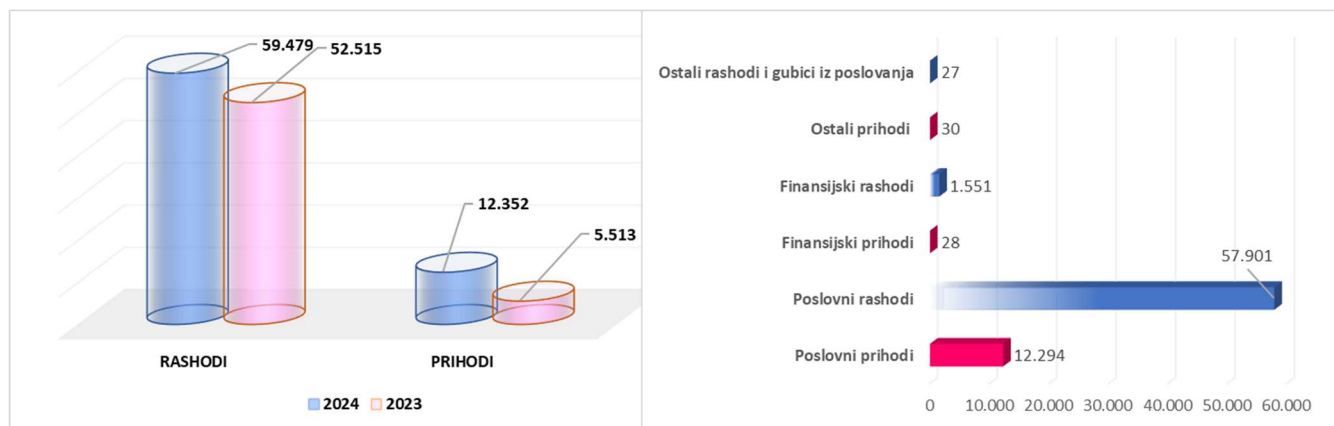
*Tabela 3 Pregled pokazatelja*

## 2.3 Bilans uspeha

<b>BILANS USPEHA na dan 31.12.2024.</b>			
	POZICIJA	U 000 RSD	
		2024	2023
<b>A</b>	POSLOVNI PRIHODI I RASHODI		
	Poslovni prihodi	12.294	4.926
	Poslovni rashodi	57.901	50.367
	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	1.349	322
	Troškovi zarada, naknada zarada I ostali lični rashodi	35.001	29.492
	Troškovi amortizacije	11.730	10.995
	Ostali poslovni rashodi	9.821	9.558
	Poslovni dobitak		
	Poslovni gubitak	<b>45.607</b>	<b>45.441</b>
<b>B</b>	FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I	Finansijski prihodi	28	39
II	Finansijski rashodi	1.551	2.065
III	Dobitak iz finansijskih aktivnosti		
IV	Gubitak iz finansijskih aktivnosti	<b>1.523</b>	<b>2.026</b>
<b>G</b>	OSTALI PRIHODI	30	548
<b>D</b>	OSTALI RASHODI	27	35
<b>Đ</b>	GUBICI IZ POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA		48
	REZULTAT PRE OPOREZIVANJA	47.127	47.002
<b>I</b>	NETO GUBITAK	<b>47.127</b>	<b>47.002</b>

Tabela 4. Bilans uspeha

Društvo TS Ventures doo je na dan 31.12.2024. godine ostvarilo ukupne prihode od 12.352 hiljade RSD, što u odnosu na prethodnu godinu, predstavlja uvećanje za dva puta. Ukupni rashodi iznose 59.479 hiljade RSD, što predstavlja povećanje od 13,26% u odnosu na 2023. god.



Slika 5. Rashodi i prihodi

Prihodi po osnovu obavljanja delatnosti, tj. poslovni prihodi čine čak 99,53% ukupnih prihoda, dok poslovni rashodi čine 97,35% ukupnih rashoda, a njih u najvećoj meri čine troškovi zarada i nematerijalni troškovi.

U hiljadama RSD	2024	2023
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	1.349	322
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	35.001	29.492
Troškovi amortizacije	11.730	10.995
Ostali poslovni rashodi	9.821	9.558
<b>Ukupno</b>	<b>57.901</b>	<b>50.367</b>

Tabela 5. Struktura poslovnih rashoda

Finansijski rashodi najvećim delom čine rashodi od kamata na obaveze po osnovu zakupa u skladu sa MSFI 16, odnosno 1.548 RSD, dok negativne kursne razlike iznose 3 hiljada RSD.

Modifikacija i naknadno merenje obaveza i imovine sa pravom korišćenja, shodno zahtevima standarda MSFI 16 rezultirali prihodima u iznosu od 30 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 31.12.2024. godine ostvarilo ukupne prihode od 12.352 hiljade RSD, dok su ukupni rashodi iznosili 59.479 hiljade RSD, što je rezultiralo gubitkom u iznosu od 47.127 hiljada.

Povećanje poslovnih prihoda rezultiralo je i povećanjem racia ukupne ekonomičnosti koji je na kraju prethodne godine iznosio 10,50% da bi na kraju 31.12.2024. godine odnos ukupnih prihoda i rashoda bio:

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

$$12.352/59.479 = 0,21 = 20,77\%$$

Kako su poslovni prihodi manji od poslovnih rashoda ostvaren je poslovni gubitak u iznosu od 45.607 hiljade RSD.

$$\text{EBIT} = - 45.607$$

Produktivnost zaposlenih u Društvu mereno prihodom po osnovu obavljanja delatnosti je na kraju 2024. godine iznosila:

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

$$12.294/6 = 2.049 \text{ hiljade RSD}$$

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 31.12.2024. godine kao i vrednosti transakcija (bez PDV-a) sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01-31.12.2024. godine za porebe poreskog bilansa prikazani su u tabeli u nastavku.

u hiljadama RSD	Imovina		Obaveze		Prihodi		Rashodi	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
TELEKOM AD			(82)	(1.046)	6.147	2.463	(834)	(806)
MTS Sistemi i integracije doo	159	162	(29)	(29)			(449)	(699)
AIF TS Ventures Fond doo	13.344	8.794			6.147	2.463		
<b>U K U P N O</b>	<b>13.503</b>	<b>8.956</b>	<b>(111)</b>	<b>(1.075)</b>	<b>12.294</b>	<b>4.926</b>	<b>(1.238)</b>	<b>(1.505)</b>

Tabela 6. Transakcije sa povezanim licima



### **3 UPRAVLJANJE RIZICIMA**

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski rezultat 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.

Neki od rizika koji se javljaju u poslovanju Društva su:

- 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
<b>Imovina</b>				
Finansijska imovina	-	-	1.103	<b>1.103</b>
Potraživanja	-	-	13.344	<b>13.344</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	4.749	<b>4.749</b>
<b>Ukupna imovina</b>	-	-	<b>19.196</b>	<b>19.196</b>
<b>Obaveze</b>				
Finansijske obaveze	-	-	14.913	<b>14.913</b>
Obaveze iz poslovanja	-	-	1.630	<b>1.630</b>
<b>Ukupno obaveza i neto imovina</b>	-	-	<b>16.543</b>	<b>16.543</b>

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
<b>Imovina</b>			
Finansijska imovina	1.103		<b>1.103</b>
Potraživanja		13.344	<b>13.344</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		4.749	<b>4.749</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.103</b>	<b>18.092</b>	<b>19.196</b>
<b>Obaveze</b>			
Finansijske obaveze	14.913		<b>14.913</b>
Obaveze iz poslovanja		1.630	<b>1.630</b>
<b>Ukupno obaveza i neto imovina</b>	<b>14.913</b>	<b>1.630</b>	<b>16.543</b>

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
<b>Imovina</b>				
Finansijska imovina			1.103	<b>1.103</b>
Potraživanja		13.344		<b>13.344</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.749			<b>4.749</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>4.749</b>	<b>13.344</b>	<b>1.103</b>	<b>19.196</b>
<b>Finansijske obaveze</b>				
Obaveze po osnovu lizinga (Napomena 6.2)		11.227	3.686	<b>14.913</b>
<b>Obaveze iz poslovanja</b>				
Obaveze prema dobavljačima	1.630			<b>1.630</b>
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>1.630</b>	<b>11.227</b>	<b>3.686</b>	<b>16.543</b>

Tabela 9. Pregled promena po rokovima dospeća



## 4 BUDUĆI RAZVOJ

Preduzetnici i startapi su u stalnoj potrazi za okruženjem koje će znati da prepozna inovativne ideje i poduhvate i koje će im ponuditi finansijsku podršku, a u 2025. godini se očekuje da će preduzetnički ekosistem biti konkurentniji i dinamičniji više nego ikada.

U takvom ekosistemu koji je u stalnom razvoju, 2025. godina donosi talas novih trendova i inovacija koje će nastaviti da menjaju našu svakodnevicu. Zahvaljujući naprednim AI agentima očekuje se da će doći do revolucije u različitim industrijama, na radnim mestima i u svakodnevnim aktivnostima, koji će, ne samo povećati produktivnost, već će i samostalno izvršavati zadatke, optimizovati procese i omogućiti ljudima da se fokusiraju na kreativnije i vrednije aktivnosti.

Za investitore, osnivače i entuzijaste ovo je uzbudljivo vreme, a naš cilj za 2025. godinu je da odgovorima izazovima tog vremena nastavljajući ulaganja u tehnološki napredne startape, s fokusom na sektore veštačke inteligencije.



## **5 ODGOVORNO POSLOVANJE**

TS Ventures snažno promoviše i podržava društveno odgovorne prakse koje se primenjuju u svakodnevnom poslovanju. Jednako se obraćamo zaposlenima, klijentima, poslovnim partnerima i lokalnoj zajednici u kojoj poslujemo. Istovremeno, naš osnivač Telekom Srbija, aktivno promoviše korporativnu kulturu koja se zasniva na društveno odgovornom ponašanju i našim osnovnim vrednostima: različitost, posvećenost i odgovornost.

Osnov svih aktivnosti Društva jeste odgovoran odnos prema okruženju i posvećenost zaštiti životne sredine i održivom ekonomskom rastu. Sedište Društva je u prostorijama kompleksa Sirijus, koji je izgrađen u skladu sa BREEAM standardima, kako bi se obezbedili idealni uslovi rada, uz poštovanje strogih zahteva energetske efikasnosti. To podrazumeva minimalnu potrošnju energije za grejanje i hlađenje, kao i upotrebu obnovljivih i recikliranih materijala čime se optimizuju troškove korisnika

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

Edukaciji i razvoju zaposlenih se daje visok prioritet tokom čitave godine, a plan i program edukacije zaposlenih proističe iz potreba posla, evaluacije rada i procene razvojnih potreba zaposlenih. Kroz interne i eksterne edukacije, uživo ili on-line, individualne i grupne treninge unapređuju se stručne sposobnosti, znanja i veštine u skladu sa potrebama Društva, a sa ciljem uspešnog izvršenja poslovnih zadataka.

# 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: 2025.04.17  
16:28:46 +02'00'