

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број фонда: 21950688

Регистарски број фонда:
2/5-151-1444/7-23

ПИБ фонда: 113964510

Пословно име друштва:

DZUIF Fifth Quarter Ventures doo

Седиште друштва: Нови Сад, НАРОДНОГ ФРОНТА 27 стан: 4

Пословно име фонда: ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND FQV I DOO NOVI SAD

БИЛАНС СТАЊА
ЗАТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ
ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КОЈИ ИМА
СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА

на дан 30.06.2025. 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
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0008+0009+0010+ 0029+0030+0031+0032+0033)	0001		1.174.927	788.833	377.687
10	I ГОТОВИНА	0002	5.1	293.392	291.036	250.207
11, 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006+0007)	0003				
11	1. Потраживања из активности фонда	0004				
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005				
13	3. Потраживања од депозитара и банке	0006				
14	4. Остала потраживања	0007				
152	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0008				
15 (осим 152)	IV АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0009	5.2	32.614	30.649	21.094
20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28 и 29	V УЛАГАЊА ФОНДА (0011+0012+0013+0014+0015 +0016+0017+0018+0019 +0020+0021+0022+0023 +0024+0025+0026+0027 +0028)	0010		848.921	467.148	106.386
200, 210	1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	0011				
201, 211	2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	0012				
202, 203, 212, 213	3. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	0013				
204	4. Друге преносиве хартије од вредности чија цена зависи од некретнина	0014				
22	5. Улагања у депозите	0015				

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
230	6. Инвестиционе јединице УЦИТС фондова	0016				
231	7. Инвестиционе јединице УЦИТС фондова и удели у другим отвореним инвестиционим фондовима који су дозволу за рад добили у иностраној земљи	0017				
232	8. Удели у АИФ-овима са јавном понудом који су дозволу за понуду малим инвеститорима добили од стране Комисије	0018				
233	9. Удели у другим АИФ-овима са јавном понудом који су дозволу за понуду малим инвеститорима добили у иностраној земљи	0019				
234	10. Улагања у акције привредних друштава	0020				
235	11. Улагања у уделе привредних друштава	0021	5.3	848.921	467.148	106.386
236	12. Улагања у уделе или акције привредних друштава чији је предмет пословања стицање, продаја, давања у закуп, и/или управљање непокретностима	0022				
24	13. Непокретности	0023				
25	14. Инструменти тржишта новца којима се не тргује на регулисаним тржиштима	0024				
26	15. Изведени финансијски инструменти и они налик власничким инструментима	0025				
27	16. Потраживања по датим зајмовима	0026				
28	17. Роба	0027				
29	18. Остала улагања	0028				
31	VI НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0029				
32	VII МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0030				
16	VIII ТЕКУЋА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0031				
33	IX СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0032				
30, 34	X ОСТАЛА ИМОВИНА	0033				
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+ 0410)	0401			1.256	
40	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ	0402			1.256	
41	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0403				
42	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0404				
43	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0405				

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
44	V ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0406				
458	VI ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0407				
45 (осим 458)	VII ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0408				
46	VIII ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0409				
47	IX ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0410				
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001- 0401=0412- 0415+0416+0417+0418+0419- 0420+0421-0422-0423)	0411	5.8	1.174.927	787.577	377.687
50 (осим 500)	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0413+0414)	0412		1.263.929	840.775	386.390
501	1. Акцијски капитал	0413				
502	2. Удели у основном капиталу	0414	5.9	1.263.929	840.775	386.390
51	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0415				
52	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0416				
53	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0417				
540	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0418				
541, 543	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ УЛАГАЊА ФОНДА	0419				
542, 544	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ УЛАГАЊА ФОНДА	0420				
55	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0421				
56	IX ГУБИТАК	0422	6.5	89.002	53.198	8.703
57	X ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ОДНОСНО УДЕЛИ	0423				
	Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ НЕТО ИМОВИНЕ (0401-0001=0415-0412- 0416-0417-0418-0419+0420- 0421+0422+0423)	0424				
	Д. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ	0425				
98	I ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0426				
99	II ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0427				

у _____	_____
дана _____ 20____ године	Законски заступник друштва

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број фонда: 21950688

Регистарски број фонда:
2/5-151-1444/7-23

ПИБ фонда: 113964510

Пословно име друштва:

DZUIF Fifth Quarter Ventures doo

Седиште друштва: Нови Сад, НАРОДНОГ ФРОНТА 27 стан: 4

Пословно име фонда: ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND FQV I DOO NOVI SAD

БИЛАНС УСПЕХА
ЗАТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ
ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КОЈИ ИМА
СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА

у периоду од 01.01.2025. до 30.06.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна / рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
70	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005+1006 +1007+1008)	1001			
700	1. Приходи од камата	1002			
701	2. Приходи од дивиденди и осталих учешћа у добитку	1003			
702	3. Приходи од закупа	1004			
703	4. Добици по основу престанка признавања хартија од вредности	1005			
707	5. Приходи по основу промене вредности хартија од вредности	1006			
708	6. Приходи интерног ДЗУАИФ	1007			
709	7. Остали пословни приходи	1008			
71	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1010+1011+1012+1013+1014)	1009			
710	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1010			
711	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1011			
712	3. Реализовани добитак по основу удела	1012			
713	4. Реализовани добитак по основу непокретности	1013			
719	5. Остали реализовани добици	1014			
60	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1016+1017+1018+1019+1020 +1021+1022+1023+ 1024+1025)	1015	6.2	28.685	49.548
600	1. Накнада друштву за управљање	1016	6.2	26.052	48.315
601	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1017			
602	3. Трошкови куповине и продаје (транзакциони трошкови)	1018			

Група рачуна / рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
603	4. Губици по основу престанка признавања хартија од вредности	1019			
604	5. Расходи по основу камата	1020			
605	6. Накнаде члановима управе	1021			
606	7. Трошкови депозитара и банке	1022	6.2	161	165
607	8. Расходи по основу промене вредности хартија од вредности	1023			
608	9. Расходи интерног ДЗУАИФ	1024			
609	10. Остали пословни расходи	1025	6.2	2.472	1.068
61	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1027+1028+1029+1030+1031)	1026			
610	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1027			
611	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1028			
612	3. Реализовани губитак по основу удела	1029			
613	4. Реализовани губитак по основу непокретности	1030			
619	5. Остали реализовани губици	1031			
	V УКУПАН РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1009-1015-1026) ≥ 0	1032			
	VI УКУПАН РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1015+1026-1001-1009) ≥ 0	1033	6.5	28.685	49.548
73	VII ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1034		6	5.209
63	VIII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1035	6.4	7.125	157
	IX ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1034-1035) ≥ 0	1036			5.052
	X ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1035-1034) ≥ 0	1037		7.119	
	XI РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1032-1033+1036-1037) ≥ 0	1038			
	XII РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1033-1032+1037-1036) ≥ 0	1039		35.804	44.496
	XIII ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
821	1. Порески расход периода	1040			
822	2. Одложени порески расходи периода	1041			
823	3. Одложени порески приходи периода	1042			
	XIV РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1038-1039-1040-1041+1042) ≥ 0	1043			
	XV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1039-1038+1040+1041-1042) ≥ 0	1044		35.804	44.496

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
72	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1046+1047+1048+1049+1050)	1045			
720	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1046			
721	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1047			
722	3. Нереализовани добитак по основу удела	1048			
723	4. Нереализовани добитак по основу непокретности	1049			
729	5. Остали нереализовани добици	1050			
62	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1052+1053+1054+1055+1056)	1051			
620	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1052			
621	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1053			
622	3. Нереализовани губитак по основу удела	1054			
623	4. Нереализовани губитак по основу непокретности	1055			
629	5. Остали нереализовани губици	1056			
	III УКУПАН НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1045-1051) ≥0	1057			
	IV УКУПАН НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1051-1045) ≥0	1058			
	В. ДОБИТАК И ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ				
74-64	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ	1059			
64-74	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ	1060			

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Г. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1043-1044+1057-1058+1059-1060) ≥0	1061			
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1044-1043+1058-1057+1060-1059) ≥0	1062		35.804	44.496
	Д. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1063			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1064			

у _____

дана _____ 20____ године

Законски заступник друштва

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број фонда: 21950688

Регистарски број фонда:
2/5-151-1444/7-23

ПИБ фонда: 113964510

Пословно име друштва:

DZUIF Fifth Quarter Ventures doo

Седиште друштва: Нови Сад, НАРОДНОГ ФРОНТА 27 стан: 4

Пословно име фонда: ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND FQV I DOO NOVI SAD

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
ЗАТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ
ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КОЈИ ИМА
СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА

за периоду од 01.01.2025. до 30.06.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1061)	2001			
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1062)	2002		35.804	44.496
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
540	1. Промене ревалоризације				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
541, 542	2. Нереализовани добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	в) Ставке које могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
543, 544	1. Нереализовани губици и добици по основу хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2009			
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2010			
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009)-(2004+2006+2008+2010) ≥ 0	2011			

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010) - (2003+2005+2007+2009) ≥ 0	2012			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013			
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2012-2011) ≥ 0	2014		35.804	44.496

у _____

дана _____ 20 _____ године

Законски заступник друштва

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број фонда: **21950688**

Регистарски број фонда:

2/5-151-1444/7-23

ПИБ фонда: **113964510**

Пословно име друштва:

DZUIF Fifth Quarter Ventures doo

Седиште друштва: **Нови Сад, НАРОДНОГ ФРОНТА 27 стан: 4**

Пословно име фонда: **ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND FQV I DOO NOVI SAD**

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
ЗАТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ
ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КОЈИ ИМА
СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА

у периоду од 01.01.2025. до 30.06.2025. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	50 (осим 500) Основни капитал	АОП	51 Уписан а неуплаћени капитал	АОП	52 и 53 Резерве
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	386.390	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	386.390	4030		4052	
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4009		4031		4053	
	б) промет на потражној страни рачуна	4010	454.385	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	840.775	4034		4056	

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	50 (осим 500) Основни капитал	АОП	51 Уписан а неуплаћени капитал	АОП	52 и 53 Резерве
1	2		3		4		5
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4013		4035		4057	
	б) потражни салдо рачуна	4014		4036		4058	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4015		4037		4059	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4016		4038		4060	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4017		4039		4061	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4018	840.775	4040		4062	
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4019		4041		4063	
	б) промет на потражној страни рачуна	4020	423.154	4042		4064	
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4021		4043		4065	
	б) потражни салдо рачуна ($96 - 10a + 106 \geq 0$)	4022	1.263.929	4044		4066	

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	56 Губитак	АОП	57 Откупљене сопствене акције, односно удели	АОП	55 Нераспоређени добитак
1	2		6		7		8
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4067	8.703	4089		4111	
	б) потражни салдо рачуна	4068		4090		4112	
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4069		4091		4113	
	б) потражни салдо рачуна	4070		4092		4114	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071		4093		4115	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4072		4094		4116	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26 + 3a - 3b) \geq 0$	4073	8.703	4095		4117	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26 - 3a + 3b) \geq 0$	4074		4096		4118	
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4075	44.495	4097		4119	
	б) промет на потражној страни рачуна	4076		4098		4120	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 56) \geq 0$	4077	53.198	4099		4121	
	б) потражни салдо рачуна $(46 - 5a + 56) \geq 0$	4078		4100		4122	

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	56 Губитак	АОП	57 Откупљене сопствене акције, односно удели	АОП	55 Нераспоређени добитак
1	2		6		7		8
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4079		4101		4123	
	б) потражни салдо рачуна	4080		4102		4124	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4081		4103		4125	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4082		4104		4126	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4083	53.198	4105		4127	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4084		4106		4128	
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085	35.804	4107		4129	
	б) промет на потражној страни рачуна	4086		4108		4130	
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4087	89.002	4109		4131	
	б) потражни салдо рачуна ($96 - 10a + 106 \geq 0$)	4088		4110		4132	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	540 Ревалоризационе резерве	АОП	541 и 543 Нереализовани добици	АОП	542, 544 Нереализовани губици
1	2		9		10		11
1	Стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна	4133		4155		4177	
	б) потражни салдо рачуна	4134		4156		4178	
2	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4135		4157		4179	
	б) потражни салдо рачуна	4136		4158		4180	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4137		4159		4181	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138		4160		4182	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 + 3a - 3b \geq 0$)	4139		4161		4183	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 - 3a + 3b \geq 0$)	4140		4162		4184	
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141		4163		4185	
	б) промет на потражној страни рачуна	4142		4164		4186	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна ($4a + 5a - 56 \geq 0$)	4143		4165		4187	
	б) потражни салдо рачуна ($46 - 5a + 56 \geq 0$)	4144		4166		4188	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	540 Ревалоризационе резерве	АОП	541 и 543 Нереализовани добици	АОП	542, 544 Нереализовани губици
1	2		9		10		11
7	Ефекти прве примене нових МСФИ						
	а) дуговни салдо рачуна	4145		4167		4189	
	б) потражни салдо рачуна	4146		4168		4190	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4147		4169		4191	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4148		4170		4192	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4149		4171		4193	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4150		4172		4194	
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4151		4173		4195	
	б) промет на потражној страни рачуна	4152		4174		4196	
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4153		4175		4197	
	б) потражни салдо рачуна ($96 - 10a + 106 \geq 0$)	4154		4176		4198	

Редни број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [$\Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) - \Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 11}) \geq 0$]	АОП	Губитак изнад висине капитала [$\Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) \geq 0$]
1	2		12		13
1	Стање на дан 01. јануара претходне године				
	а) дуговни салдо рачуна	4199		4221	
	б) потражни салдо рачуна	4200	377.687	4222	
2	Ефекти прве примене нових МСФИ				
	а) дуговни салдо рачуна	4201		4223	
	б) потражни салдо рачуна	4202		4224	
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203		4225	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204		4226	
4	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26 + 3a - 3b) \geq 0$	4205		4227	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26 - 3a + 3b) \geq 0$	4206	377.687	4228	
5	Промене у претходној _____ години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4207		4229	
	б) промет на потражној страни рачуна	4208		4230	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године				
	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 56) \geq 0$	4209		4231	
	б) потражни салдо рачуна $(46 - 5a + 56) \geq 0$	4210	787.577	4232	

Редни број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [$\Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) - \Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 11}) \geq 0$]	АОП	Губитак изнад висине капитала [$\Sigma(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \Sigma(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) \geq 0$]
1	2		12		13
7	Ефекти прве примене нових МСФИ				
	а) дуговни салдо рачуна	4211		4233	
	б) потражни салдо рачуна	4212		4234	
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213		4235	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214		4236	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$)	4215		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($66 - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$)	4216	787.577	4238	
10	Промене у текућој _____ години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4217		4239	
	б) промет на потражној страни рачуна	4218		4240	
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године				
	а) дуговни салдо рачуна ($9a + 10a - 106 \geq 0$)	4219		4241	
	б) потражни салдо рачуна ($96 - 10a + 106 \geq 0$)	4220	1.174.927	4242	

у _____	_____
дана _____ 20 _____ године	Законски заступник друштва

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број фонда: 21950688

Регистарски број фонда:
2/5-151-1444/7-23

ПИБ фонда: 113964510

Пословно име друштва:

DZUIF Fifth Quarter Ventures doo

Седиште друштва: Нови Сад, НАРОДНОГ ФРОНТА 27 стан: 4

Пословно име фонда: ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND FQV I DOO NOVI SAD

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
ЗАТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ
ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КОЈИ ИМА
СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА

у периоду од 01.01.2025. до 30.06.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		
2. Приливи по основу дивиденди и учешћа у добитку	3003		
3. Приливи по основу камата	3004		
4. Остали приливи	3005		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006	413.680	418.616
1. Одливи по основу куповине улагања	3007	381.773	360.762
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008	29.768	56.091
3. Одливи по основу куповине и продаје улагања	3009		
4. Одливи по основу накнада члановима управе	3010		
5. Одливи по основу накнада депозитару	3011		
6. Остали одливи	3012	2.139	1.763
7. Порез на добитак	3013		
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)≥0	3014		
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001) ≥0	3015	413.680	418.616
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016	423.153	454.388
1. Приливи по основу издавања акција/удела	3017	423.153	454.388
2. Приливи по основу задуживања	3018		
3. Остали приливи	3019		

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020		
1. Одливи по основу раздуживања	3021		
2. Откуп сопствених акција/удела	3022		
3. Исплата дивиденди (учешћа у добитку)	3023		
4. Остали одливи	3024		
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020) ≥0	3025	423.153	454.388
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016) ≥0	3026		
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014-3015+3025-3026) ≥0	3027	9.473	35.772
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015-3014+3026-3025) ≥0	3028		
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3029	291.036	250.207
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030		5.305
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3031	7.117	248
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) =(3027-3028+3029+3030-3031)	3032	293.392	291.036

у _____

дана _____ 20____године

Законски заступник друштва

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број фонда: 21950688

Регистарски број фонда:
2/5-151-1444/7-23

ПИБ фонда: 113964510

Пословно име друштва:

DZUIF Fifth Quarter Ventures doo

Седиште друштва: Нови Сад, НАРОДНОГ ФРОНТА 27 стан: 4

Пословно име фонда: ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND FQV I DOO NOVI SAD

СТАТИСТИЧКИ ИЗВЕШТАЈ
ЗАТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ
ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КОЈИ ИМА
СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА
за период од 01.01.2025. до 30.06.2025. године

I. ОПШТИ ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	9001	6	12
2. Број страних (правних или физичких) лица која имају учешће у капиталу	9002	11	11
3. Број страних (правних или физичких) лица чије је учешће 10% или више од 10%	9003	2	2
4. Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (цео број)	9004	0	0

II. СТРУКТУРА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА

-у хиљадама динара-
-број акција као цео број-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
501	I АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	9005		
	у томе: страни капитал	9006		
	1. Обичне акције			
	1.1. Број обичних акција	9007		
501 (део)	1.2. Номинална вредност обичних акција - укупно	9008		
	2. Приоритетне акције			
	2.1. Број приоритетних акција	9009		
501 (део)	2.2. Номинална вредност приоритетних акција - укупно	9010		
	3. Свега - номинална вредност акција (9008+9010=9005)	9011		
502	II УДЕЛИ	9012	1.263.929	840.775
	у томе: страни капитал	9013	536.907	409.083

III. ОБАВЕЗЕ

-у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
412, 427	1. Обавезе за дивиденде (потражни промет без почетног стања)	9014		
424, 429 (део)	2. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима и према члановима управе (потражни промет без почетног стања)	9015		
423, 426, 429 (део)	3. Остале обавезе из пословања (потражни промет без почетног стања)	9016		
429 (део)	4. Обавезе по основу нето зарада и накнада зарада (потражни промет без почетног стања)	9017		
	Контролни збир (од 9014 до 9017)	9018		

IV. ТРОШКОВИ

-у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
609(део)	1. Трошкови пореза (осим пореза на зараде)	9019		
609(део)	2. Трошкови накнада физичким лицима по основу уговора	9020		
609(део)	3. Трошкови закупа	9021		
609(део)	4. Трошкови премије осигурања	9022		
604	5. Расходи по основу камата	9023		
609 (део)	6. Трошкови зарада и накнада зарада (брuto)	9024		
609(део)	7. Расходи за хуманитарне научне и верске намене, спортске намене, културне, здравствене, образовне, за заштиту човекове средине и за спортске намене	9025		
	Контролни збир (од 9019 до 9025)	9026		

V. ПРИХОДИ

-у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
700 (део)	1. Приходи од камата на депозите	9027		
700 (део)	2. Приходи од камата на хартије од вредности	9028		
709 (део)	3. Приходи од накнада штета од друштва за осигурање	9029		
709 (део)	4. Приходи од повраћаја пореских дажбина	9030		
709(део)	5. Приходи по основу донација	9031		
	Контролни збир (од 9027 до 9031)	9032		

у _____

дана _____20____године

Законски заступник друштва

**NAPOMENE UZ
FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD 01.01.-30.06.2025. GODINE**

Beograd, Avgust 2025. godine

1 OPŠTI PODACI

1.1 Pravni okvir, delatnost i organizacija

Alternativni investicioni fond FQV I doo (dalje u tekstu Fond) osnovan je Odlukom o osnivanju od 25.09.2023. godine od strane Društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Fifth Quarter Ventures doo u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o alternativnim investicionim fondovima.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je 21.09.2023. godine, izdala Rešenja br. 2/5-151-1444/7-23 kojom se daje dozvola za osnivanje Fonda. U registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre, 02.10.2023. godine, upisan je Alternativni investicioni fond FQV I doo pod brojem BD 85922-2023, sa pretežnom delatnošću registrovanom pod šifrom 6430 (poverenički fondovi, investicioni fondovi i slični fondovi).

U registar alternativnih investicionih fondova, upisan je dana 21.09.2023. godine Rešenjem Komisija za HOV broj 2/5-151-1444/7-23

FQV I je osnovan kao zatvoreni alternativni investicioni fond preduzetničkog kapitala sa privatnom ponudom (venture capital fund), sa svojstvom pravnog lica, u formi društva sa ograničenom odgovornošću.

Fond je osnovan na neodređeno vreme a radi sticanja dobiti i podsticanja razvoja investicionih informacionih tehnologija, tako što 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.

Shodno kriterijumima preciziranim Zakonima o računovodstvu Fond je razvrstan u veliko pravno lice.

Matični broj Fonda je 21950688, a poreski identifikacioni broj 113964510. Sedište Fonda je u Novom Sadu gde je adresa Fonda u ulici Narodnog Fronta 27, 4. sprat.

Upravljanje Fondom je organizovano kao jednodomno i njegove organe čine Skupština i Direktor. Skupštinu Fonda čine članovi Fonda neposredno ili davanjem ovlašćenja.

Za prvog Direktora imenovano je Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Fifth Quarter Ventures doo, kojeg zastupa Predrag Predin.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Fifth Quarter Ventures doo koje je registrovano na osnovu Rešenja Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 2/5/101-3163/12-22 od 21.04.2023. god, a u Agenciji za privredne registre je upisan 30.05.2022. god u registar privrednih subjekata u Beogradu pod brojem BD 48162/2022.

Matični broj Društva je 21797359, a poreski identifikacioni broj 113075647. Sedište Društva je u Novom Sadu u ulici Narodnog Fronta 27, 4. sprat.

Članovi Fonda su:

Ime	Udeo (%)
Predrag Predin	1.235682793502%
Aleksandar Matanovic	1.544603491877%
Nemanja Petrovic	1.296818523915%
Ognjen Sami	0.617841396751%
Tihomir Bajic	1.235682793502%
D Moonshots	6.178413967510%
Inovacioni Fond	30.892069837549%
Decenter DOO	0.926298945654%
XPV Circle	14.210352125273%
Allocator One	12.356827935020%
Marko Dinic	0.617841396751%
AAA Holdings	1.852597891307%
Outer Space	3.056786520657%
Vladimir Jankovic	0.617841396751%
Petar Atanasovski	0.460370575990%
Nemanja Pucarevic	0.460370575990%
Daran Group DOO	1.150926439975%
Nikola Cavic	0.432581607620%
Milovan Milic	0.153765624979%
Zarko Milosevic	0.308457548903%
Jedrzej Orkisz	0.308457548903%
Milutin Nikolic	2.315747364134%
Pavle Kavran	2.315747364134%
Nikola Otasevic	0.537253388479%
Sasa Cekrlija	1.394079913209%
Flinder Holding B.V.	1.227346102991%
Biljana Bogovac	0.775775366985%
Vladan Balaban	0.578936841034%
Nikola Balaban	0.578936841034%
Hasan A Aljarallah	0.852195030001%
Boris Dragovic	0.385340361392%
KARAB Solar d.o.o.	0.231574736413%
Marko Mijatovic	0.463149472827%
Rasina Energogas doo	1.482078313046%
Jasna Stanivuk	6.947242092402%
DZUAIF Fifth Quarter Ventures	0.000007873540%

Depozitna banka

Depozitna Banka Fonda je Erste banka Srbija ad sa sedištem na adresi Bulevar oslobođenja 5, Novi Sad. Naknade Depozitnoj banci se plaćaju u skladu sa tarifnikom za obavljanje poslova po Ugovoru koji je zaključen 18.08.2023. godine. Naknade i provizije za usluge obračunavaju se jednokratno ili periodično u zavisnosti od vrste usluge, a isplaćuju se banci jednom kvartalno za prethodni kvartal.

Depozitar za Fond obavlja poslove praćenje toka novca i poslove čuvanja imovine Fonda. Finansijski instrumenti koji se mogu čuvati, izdati na teritoriji Republike Srbije se poveravaju Depozitaru na čuvanje. Depozitar ih čuva na Kastodi racunu AIF-a, otvorenom kod Centralnog Registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: CRHOV). Finansijski instrumenti koji se ne mogu čuvati, kao i ostala Vlasnička prava (npr. udeli u privrednim društvima bilo u Srbiji ili u inostranstvu), se ne poveravaju Depozitaru na čuvanje. Depozitar samo vodi evidenciju takve imovine, postupajući u skladu sa Članom 161. stav 1. tačka 2. Zakona kojim se uređuje tretman druge imovine.

Fond kod Erste banke ima otvorenih ukupno tri računa, tekući dinarski i dva devizna računa. Na računima otvorenim kod Depozitara, tj. na kastodi računu kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (CRHOV), čuvaju se finansijski instrumenti Fonda izdati u Republici Srbiji. Ostala vlasnička prava, poput udela u privrednim društvima, Depozitar evidentira kao ostalu imovinu na osnovu dokumentacije kojom raspolaže.

Investiciona strategija

AIF je formirao seriju snažnih uverenja vezanih za tajming/vreme, veličinu tržišta i priliku za investiranje kao VC (venture capital) fond u regiji. AIF planira da primeni specifično operativno i startup iskustvo osnivača, nakon što je podigao 16,075 miliona Eura od uglavnom domaćih i nekoliko strateških međunarodnih investitora.

AIF će da se pozicionira kao jedan od prvih profesionalnih VC fondova u regionu koji ima sposobnost da koinvestira sa najboljim svetskim VC fondovima i da gradi prve regionalne “unicorn” kompanije (privatne kompanija vrednovane više od milijardu dolara).

Osnivači DZUAIF-a i AIF su aktivno učestvovali u regionalnom startup ekosistemu kroz lične investicije i savetovanje kompanija. Kroz svoj rad, stekli su razumevanje “fundraising”-a, problema sa kojima se osnivači startapa susreću i kako njihova saradnja sa fondovima nije na adekvatnom nivou. Osnivači startapa trebaju partnera od poverenja koji ima iskustvo sa obe strane (sa kompanijske investicione) i to FQV i AIF pruža.

Odluku o izmeni investicione strategije, ciljeva i/ili pravila poslovanja Fonda donosi Skupština Fonda.

Ulaganje imovine Fonda

U skladu sa Pravilima poslovanja Fonda i poštujući zakonska ograničenja AIF ima vrlo strog kriterijum za investiranje i tražiće najbolje timove u regionu koji imaju potencijal da budu globalni lideri u svojim sektorima. Ključni elementi za selekciju portfolio kompanija su sledeći:

- Komparativne prednosti startapa/kompanije koje se ne mogu lako kopirati od strane konkurencije. Postojanje određenog tehničkog elementa ili poslovnog znanja koje je vrlo unikatno je izuzetno traženo.
- Fond želi “geografsku arbitražu”, gde se koristi vrednost Srbije i regiona kao tehnološkog centra. Strategija Fonda je vezana za stavljanje Srbije na globalnu mapu.
- U svakoj analizi eventualne investicije u kompanije, gleda se potencijal da kompanija ostvari 10x (povrat od deset puta u odnosu na investirani kapital).
- Da bi došli do te tačke, pored finansijskog, FQV-ev glavni doprinos startap kompanijama je u vezi skaliranja istih (što uključuje rad na produktu, izlasku na tržište i regrutiranju novih članova tima), kao i lično iskustvo koje osnivači FQV-a donose na poljima M&A i IPO-a
- AIF planira da investira samo u kompanije gde smatra da može izrazito i jasno pomoći putanji razvoja.

2 OSNOV ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1 Izjava o uskladenosti

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu ("Sl. glasnik RS", 73/19 i 44/21- dr. zakon), Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 139/20 i 75/21) i ostalom zakonskom i podzakonskom regulativom primenljivom u Republici Srbiji.

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

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima za Fond, kao velikog pravnog lica, DZUAIF je u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) i sa njima povezana tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“),

naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen Rešenjem Ministarstva finansija 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.

Fond je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivao 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 Fond nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidivoj budućnosti. Društvo je odgovorno da pri sastavljanju finansijskih izveštaja proceni sposobnost Fonda da nastavi sa vremenski neograničenim poslovanjem, te da primereno objavi značajne neizvesnosti vezane za tu pretpostavku.

Iako je u prvoj polovini 2025. godini Fond ostvario gubitak u iznosu od 35.804 hiljada RSD, prilikom osnivanja Fonda, usvojen je poslovni plan gde se prognoziraju pozitivne projekcije koje će rezultirati većim prihodima fonda.

Društvo smatra da navedeno neće uticati na koncept nastavka poslovanja te da nije potrebno usklađivati iznose u priloženim finansijskim izveštajima po navedenoj osnovi.

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 Fonda. Procene se temelje na istorijskim iskustvima i drugim činionicima, uključujući očekivanja budućih događaja, za koje Društvo veruje da su razumni u datim okolnostima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procenjenih na ovaj način.

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

2.4 Status investicionog entiteta

Prilikom utvrđivanja statusa investicionog entiteta za Fond u skladu sa MSFI 10, Društvo je uzelo u obzir sledeće:

- Fond prikuplja novčana sredstva ulagača kako bi skupio kapital za ulaganje u investicije
- Fond namerava da investira u cilju sticanja dobiti od svojih ulaganja
- Fond ocenjuje uspešnost svojih ulaganja u investicije (zavisna i pridružena društva) po osnovi fer vrednosti.

Shodno navedenom, Društvo smatra da Fond zadovoljava kriterijum investicionog entiteta.

2.5 Fer vrednost

Poslovna politika Fonda 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.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta.

Međutim, postoji mogućnost da tržišne cene nisu dostupne za određena finansijska sredstva i obaveze koje Fond poseduje. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima. U Republici Srbiji ne postoji aktivno tržište kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, s toga zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive.

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja. Rukovodstvo Društva smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu fer vrednost. Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti.

Društvo pri određivanju fer vrednosti imovine Fonda koristi metodologiju propisanu Pravilnikom o alternativnim investicionim fondovima za utvrđivanje i objavljivanje fer vrednosti imovine i obaveza.

2.6 Iznos u kome se izveštava i uporedni podaci

Finansijski izveštaji Fonda 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). Na dan 30.06.2025. godine tržišna vrednost dinara je bila 117,1740 dinara za 1 EUR, dok je za 1 USD vrednost dinara iznosila 99,8841.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastanu po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike koje nastanu prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa, iskazuju se u bilansu uspeha Fonda, kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicije finansijski prihod/rashod dok se kursne razlike nastale prilikom prodaje hartija od vrednosti, udela, nepokretnosti evidentiraju se kao realizovani i nerealizovani dobitak/gubitak po osnovu kursnih razlika.

Finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Uporedni su prikazani na dan 31. decembra 2024. godine.

2.7 Poreski tretman

Imovina Fonda podleže poreskim opterećenjima, jer je Fond osnovan kao zatvoreni alternativni fond koji ima svojstvo pravnog lica.

Poreski tretman Fonda i njegovih članova regulisan je sledećim propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica
- Zakon o porezu na dohodak građana
- Zakonu o porezu na dodatu vrednost.

Visina i način oporezivanja zavisi od statusa poreskog obveznika, odnosno da li se radi o rezidentu, pravnom ili fizičkom licu.

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 Fond osnovan shodno propisima kojim se uređuju investicioni fondovi, kao takav ne utvrđuje kapitalni dobitak, odnosno gubitak u skladu sa članom 27, stav 5 Zakon o porezu na dobit pravnih lica. Ovo izuzeće nije primenjivo za članove AIF-a.

Fond ima obavezu da interno obračunava porez na dodatu vrednost u svojstvu poreskog dužnika po Zakonu o porezu na dodatu vrednost (član 12), a koji se evidentira kao sastavni deo troška spoljnih saradnika iz inostranstva.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za zatvoreni alternativni investicioni fond koji ima svojstvo pravnog lica 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 Fonda, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

3.2 Gotovina i potraživanja

Gotovina Fonda predstavlja novčana sredstva na dinarskim i deviznim tekućim računima kod banake Depozitara. Stanje na dinarskim računima usklađeno je sa poslednjim izvodima banke na taj dan.

Računi Fonda ne podležu blokadi.

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

Potraživanja obuhvataju potraživanja iz aktivnosti fonda, od društava za upravljanje, od depozitara i ostala potraživanja.

Potraživanja po osnovu dividendi priznaju se u imovini Fonda po utvrđivanju prava imaoca.

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

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 bilansu stanja od momenta kada je Društvo i Fond ugovornim odredbama vezano za instrument.

3.3.1 Finansijska sredstva

AIF vrši klasifikaciju finansijskih sredstva Fonda 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 finansijska sredstva Fonda, a u skladu sa tačkom 4.1.1 *MSFI 9 Finansijski instrumenti* u sledeće tri grupe:

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

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

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

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

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji 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 a 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).

Ulaganja

Ulaganje u udele privrednih drustava u kojima A.IF ima više od 20% vlasnickog udela, shodno Pravilniku o alternativnim investicionim fondovima (clan 29. i clan 39), pocetno se priznaju po trosku stic anja, a naknadno se vrednuju u skladu sa o fer trzisnoj vrednosti na sledeci nacin:

1. Javno dostupnim podacima koje je primenljivo ako se akcijama preduzeca javno trguje na berzi
2. Koriscenjem TPEV (Tnternational Private Equity and Venture Capital Valuation) standarda
3. Drugom metodom koje odredi DZUAIF u slucaju da prethodne metode nisu primenljive

Ulaganja u pravna lica gde Fond nema ostvarenu kontrolu vlasnistva niti vrsi znacajan uticaj na poslovanje tih pravnih lica smatraju se sva ulaganja gde Fond ima manje od 20% vlasnistva u kapitalu i vrednuju po fer vrednosti. Ukoliko za navedena ucesca postoji organi z o vano aktivno trziste kapitala na kojem se vrsi trgovanje takvim vlasnickim instrumentima, fer vrednost utvrduje se u visini kotirane trzis ne cene na datum lz vctavanja. Vlasnicki instrumenti koji nemaju kotiranu vredno st na aktivnom trzistu i cija se fer vrednost ne moze utvrditi drugim alternativnim metoda rna, vrednuju se u visini nabavne vrednosti.

3.3.2 Finansijske obaveze

Prema MSFI 9, finansijske obaveze se priznaju kada Fond 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 Fond ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

Društvo za Fond kojim upravlja primenjuje odredbe MSFI 9 o umanjenju vrednosti finansijske imovine. Društvo priznaje rezervacije za umanjenje za očekivane kreditne gubitke za finansijsku imovinu koja se meri po amortiziranom trošku i po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat, odnosno onu koju Društvo svrstava u *Poslovni model držanja radi naplate* i *Poslovni model držanja radi naplate i prodaje*.

3.4 Obaveze i pasivna vremenska razgraničenja

3.4.1 Obaveze prema Društvu za upravljanje i obaveze po osnovu članstva

Ugovorom o upravljanju između Društva i Fonda regulisana je naknada za upravljanje Fondom.

3.4.2 Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju sve obaveze za naknade, odnosno troškove, koje se plaćaju direktno iz imovine Fonda, shodno Zakonu o AIF:

1. naknade depozitara, kliringa i saldiranja,
2. troškovi, provizije ili takse povezane sa sticanjem ili prodajom imovine, transakcije sa finansijskim instrumentima i novčanim sredstvima Fonda,
3. sudske i druge odgovarajuće takse u vezi sa uknjižbom prava svojine na nepokretnostima u korist Fonda,
4. naknade Komisiji za hartije od vrednosti, kao i sve propisane naknade i takse koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem dozvole Fondu,
5. naknade članovima nadzornog odbora za njihov rad,
6. troškovi godišnje revizije Fonda,
7. troškovi vođenja registra udela u Fondu, troškovi izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udela u Fondu,
8. troškovi isplate prihoda ili dobiti (dividende),
9. porezi koje je Fond dužan da platiti na svoju imovinu ili dobit,
10. troškovi procene vrednosti imovine Fonda,
11. troškovi objave u službenim listovima,
12. troškovi objave promena pravila poslovanja i drugih propisanih objava,
13. troškovi spoljnih saradnika Društva, koji su povezani sa postupkom sticanja, držanja ili prodaje imovine Fonda i potrebni su za realizaciju tog postupka,
14. troškovi zastupanja u parničnim, arbitražnim ili drugim odgovarajućim postupcima koji se vode u cilju zaštite imovine Fonda,
15. ostali troškovi određeni posebnim zakonima.

3.4.3 Kratkoročne i dugoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju obaveze po osnovu uzetih kratkoročnih kredita, deo dugoročnih obaveza koji je dospeo za plaćanje, kao i ostale kratkoročne finansijske obaveze.

Finansijske obaveze čiji je rok dospeća duži od godinu dana svrstavaju se u dugoročne.

Finansijske obaveze se vrednuju po amortizovanom trošku primenom metode efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza navedenih u tački 4.2.1 MSFI 9.

3.4.4 Pasivna vremenska razgraničenja

U okviru pasivnih vremenskih razgraničenja iskazuju se unapred naplaćeni prihodi i troškovi tekućeg perioda čija obaveza plaćanja još uvek nije dospela.

Takođe, u okviru pasivnih vremenskih razgraničenja evidentirane su sve promene koje su računovodstveno nastale a za koje nije pristigao validan dokument.

3.5 Neto imovina

Neto vrednost imovine Fonda je ukupna vrednost imovine Fonda umanjena za obaveze. Obaveze Fonda su obaveze nastale po sledećim osnovama:

- ulaganja u imovinu Fonda,
- korišćenja tehnika i instrumenata za efikasno upravljanje imovinom Fonda,
- obaveze za naknade, odnosno troškove koje se plaćaju direktno iz imovine Fonda (Napomena 3.4.2)
- izdavanje udela u Fondu.

3.6 Kapital

Kapital Fonda obuhvata osnovni kapital, kapitalne rezerve, neraspoređeni dobitak i gubitak. Osnovni kapital Fonda je obrazovan iz uloženih sredstava njegovih članova.

3.6.1 Ulaganje u Fond

Ulozi u Fond mogu biti samo novčani.

S obzirom da se radi o Fondu koji je osnovan kao zatvoreni alternativni investicioni fond preduzetničkog kapitala sa privatnom ponudom, ne postoji obaveza redovnog obračuna cene za izdavanje ili otkupa udela u AIF-u, s toga se plaćanje dopuštenih naknada i troškova izdavanja ili otkupa udela u AIF-u reguliše po svakom pojedinačnom slučaju.

3.6.2 Član Fonda

Član Fonda može biti domaće i strano, fizičko ili pravno lice, koje se tretira kao profesionalni ili poluprofesionalni investitor, u smislu Zakona o alternativnim investicionim fondovima.

Vlasnik udela u Fondu, ima sledeća prava, srazmerno učešću udela tog člana u ukupnom osnovnom kapitalu:

- Pravo glasa na skupštini
- Pravo na učešće u dobiti
- Pravo na učešće u likvidacionom ostatku
- Druga prava, shodno Pravilniku poslovanja AIF-a.

Isplata dobiti članovima Fonda vrši se godišnje, a na osnovu odluke Skupštine Društva kojom se određuje i iznos dobiti i rok za isplatu dobiti, koji ne može biti duži od 6 meseci od dana donošenja odluke.

3.7 Prihodi

Poslovni prihodi predstavljaju prihode koji nastaju iz osnovne delatnosti Fonda (prihodi od kamata, dividendi).

Prilikom izdavanja udela u AIF-u od člana se naplaćuje ulazna naknada, koja se evidentira kao prihod Društva za upravljanje.

Finansijski prihodi predstavljaju kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike koje nastanu prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

3.8 Rashodi

Rashodi koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti Fonda, a koje snosi Fond direktno, ali i one koje Fond snosi a koje ugovara Društvo.

4 POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

Fond je izložen sledećim vrstama rizika:

- Tržišnom riziku
- Riziku likvidnosti
- Kreditnom riziku
- Riziku specifičnom fondu

4.1 Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik gubitka zbog promene tržišnih cena finansijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Verovatnoća nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda može doći usled promena deviznog kursa, kamatnih stopa i cena hartija od vrednosti.

Ovaj rizik obuhvata valutni rizik i rizik kamatnih stopa.

Valutni rizik jeste rizik od stvaranja troškova, odnosno neostvarivanja prihoda zbog međuvalutnih kretanja. Shodno tome, valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu.

Imovina Fonda investirana u udeo privrednog društva nije izložena riziku promene kursa valute, a sama izloženost Fonda deviznom riziku prikazana je na dan 30. jun 2025. godine u narednoj tabeli:

u hiljadama RSD	EUR	USD	RSD	Ukupno
Imovina				
Gotovina	144.436	28.925	120.031	293.392
Ukupna imovina	144.436	28.925	120.031	293.392
Obaveze				
Obaveze	-	-	-	-
Ukupno obaveza	-	-	-	-

Tabela na dan 31. decembar 2024. godine:

u hiljadama RSD	EUR	USD	RSD	Ukupno
Imovina				
Gotovina	175.901	71.300	43.835	291.036
Ukupna imovina	175.901	71.300	43.835	291.036
Obaveze				
Obaveze	-		1.256	1.256
Ukupno obaveza	-		1.256	1.256

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrednosti udela u Fondu koji proizilazi iz promena tržišnih kamatnih stopa. Kako imovina Fonda ne nosi prihod od kamata, u ovom delu Fond nije izložen riziku od promene kamatnih stopa.

Tabela na dan 30. jun 2025. godine:

u hiljadama RSD	Promenjiv a kamatnih stopa	Fiksna kamatna stopa	Bez kamate	Ukupno
Imovina				
Gotovina	-	-	293.392	293.392
Ukupna imovina	-	-	293.392	293.392
Obaveze				
Obaveze	-	-	-	-
Neto imovina	-	-	293.392	293.392

Tabela na dan 31. decembar 2024. godine:

u hiljadama RSD	Promenjiv a kamatnih stopa	Fiksna kamatna stopa	Bez kamate	Ukupno
Imovina				
Gotovina	-	-	291.036	291.036
Ukupna imovina	-	-	291.036	291.036
Obaveze				
Obaveze	-	-	1.256	1.256
Neto imovina	-	-	289.780	289.780

4.2 Rizik likvidnosti

Odnosi se na sposobnost Fonda da izvršava dospele obaveze. Kako je Fond zatvorenog tipa, kojim upravlja Društvo, gde je zakonski određeno šta je moguće plaćati iz imovine Fonda, rizik likvidnosti je nizak i odredbe Zakona o alternativnim investicionim fondovima koje se tiču rizika likvidnosti nisu primenjive na ovaj tip fondova.

U niže navedenoj tabeli prikazane su obaveze Fonda grupisane u skladu sa rokovima dospeća na dan 30. jun 2025. godine:

u hiljadama RSD	Do 3meseca	3-12mes	Preko 1godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	293.392			293.392
Ukupna imovina	293.392	-		293.392
Obaveze				
Obaveze prema Društvu	-			-
Ukupno obaveza	-	-	-	-

Tabela na dan 31. decembar 2024. godine:

u hiljadama RSD	Do 3meseca	3-12mes	Preko 1godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	291.036			291.036
Ukupna imovina	291.036	-		291.036
Obaveze				
Obaveze prema Društvu	1.256			1.256
Ukupno obaveza	1.256	-	-	1.256

4.3 Kreditni rizik

Društvo, u ime Fonda, je dužno da prati raspoložive i dostupne informacije vezane za procenu kreditnog rizika druge strane, izdavaoca derivatnog ili drugog instrumenta za trgovanja, i da svaki put u slučaju okolnosti koje upućuju na značajnu promenu kreditnog rizika, najmanje jednom kvartalno, proceni iznose rezervacija za umanjenje vrednosti za očekivane kreditne gubitke.

Kada za izdavaoca finansijskih instrumenata podaci kreditnog rizika nisu dostupni sa finansijsko – informacionih servisa, koristi se kreditni rejting države izdavaoca.

Na dan 30.06.2025. Fond nije imao značajnu imovinu izloženu kreditnom riziku.

4.4 Rizici specifični Fondu

Venture fondovi sami po sebi predstavljaju fondove rizičnog kapitala, te je rizik od nemogućnosti povrata investicije u privredno društvo visok.

Takođe, nepovoljni razvoj događaja u određenoj oblasti, u koju Fond ulaže, može uzrokovati gubitak vrednosti imovine.

Strategijom ulaganja, kao i Politikom upravljanja rizicima koje je Društvo usvojilo a koja se odnosi i na Fondove, nastoji da navedeni rizik smanji.

5 PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

5.1 Gotovina

Na dan 30.06.2025. godine stanje na tekućem dinarskom računu Fonda je 293.392 hiljada RSD što je usklađeno sa poslednjim izvodima Erste bank u kojoj Fond ima otvorene tekuće dinarske i devizne račun.

u hiljadama RSD	30.06.2025	31.12.2024
<i>Gotovina</i>		
Tekući račun	293.392	291.036
<i>Ukupno</i>	293.392	291.036

5.2 Potraživanja

Fond nema potraživanja na dan 30.06.2025. godine. Aktivna vremenska razgraničenja se odnose najvećim delom na troškove upravljanja Fondom, razgraničene po osnovu Ugovora sa DZUIF.

u hiljadama RSD	30.06.2025	31.12.2024
<i>Potraživanja</i>		
AVR	32.614	30.649
<i>Ukupno</i>	30.614	30.649

5.3 Ulaganja Fonda

U skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima i Pravilima poslovanja Fonda, ulaganja su izvršena u udele u privredne društva, u ukupnom iznosu od 848.921 hiljada RSD.

5.3.1 Ulaganje u udele privrednih društava

Fond je imao ukupna ulaganja u udele privrednih društva u insotransvu na dan 30. jun 2025. godine u ukupnom iznosu od 847.737 hiljada RSD (7.234.857 EUR) kroz 12 kompanija. U toku 2025. godine investirano je u udele Orangepill, Nextesy DOO, GlycanAge, Kortix AI, Aire Labs DOO, kao i u povecanje kapitala u Ruya DOO, Better & Better, i Cosmic Buildings DOO.

5.3.2 Finansijski instrumenti nalik vlasničkim

Fond nije imao ulaganja tokom 2025.g.i 2024.g. u druge instrumente nalik vlasničkim.

5.4 Uskladenost ulaganja sa kriterijumina

Ukupna imovina Fonda na dan 30.06.2025. godine iznosi 1.174.927 hiljada RSD, sa sledećom strukturom:

u hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Novčani račun	293.392	0,37
Potraživanja (AVR)	32.614	0,04
Ulaganja Fonda	848.921	0,59
<i>Ukupno imovina</i>	1.174.927	100

Tabela na dan 31.decembar 2024. godine:

u hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Novčani račun	291.036	0,37
Potraživanja (AVR)	30.649	0,04
Ulaganja Fonda	467.148	0,59
<i>Ukupno imovina</i>	788.833	100

5.5 Obaveze prema Društvu

Fond nema obaveze prema Društvu na dan 30.06.2025.g. (2024.g iznose 1.256 hiljada RSD).

5.6 Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanje su obaveze koje Fond ima prema depozitaru, Komisiji za HOV, članovima nadzornog odbora, spoljnim saradnicima i sl.

U skladu sa Ugovorom koji Fond ima sa Depozitarom-OTP bankom isplaćuje se naknada na mesečnom nivou. Iz imovine Fonda direktno su isplaćeni troškovi koji su navedeni u Pravilima poslovanja, a koji se tiču spoljnih saradnika Društva, koji su povezani sa postupkom sticanja i držanja imovine Fonda i potrebni su za realizaciju tog postupka.

Obaveze iz poslovanja su izmirene u valuti plaćanja.

5.7 Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja odnose se na unapred obračunate troškove. Fond nije imao PVR u prvoj polovini 2025.g.

5.8 Neto imovina Fonda

Neto vrednosti imovine Fonda predstavlja ukupnu imovinu Fonda umanjenu za obaveze.

u hiljadama RSD	30.06.2025
Ukupno imovina	1.174.927
Ukupno obaveze	-
<i>Neto imovina Fonda</i>	1.174.927

Tabela na dan 31.decembar 2024. godine:

u hiljadama RSD	31.12.2024
Ukupno imovina	788.833
Ukupno obaveze	1.256
<i>Neto imovina Fonda</i>	787.577

5.9 Osnovni kapital

u hiljadama RSD	2025	2024
<i>Kapital</i>		
Osnovni kapital	1.263.929	840.775
<i>Ukupno kapital</i>	1.263.929	840.775

6 PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA

6.1 Poslovni prihodi

Poslovni prihodi Fonda su prihodi koji nastaju iz osnovne delatnosti Fonda. Fond nije imao evidentirane prihode u prvoj polovini 2025.g.

6.2 Poslovni rashodi

U strukturi poslovnih rashoda iskazani su rashodi po osnovu obavljanja poslovne aktivnosti fonda a koje prema Pravilima o poslovanju mogu da se plaćaju direktno iz imovine fonda.

Poslovni rashodi su prikazani u narednim tačkama na dan 30. jun 2025. godine:

u hiljadama RSD	2025
<i>Poslovni rashodi</i>	
Naknada DZUAIF	26.052
Rashodi po osnovu kamata	-
Troškovi depozitara i banke	161
Ostali rashodi	2.472
<i>Ukupno</i>	28.685

Tabela na dan 31.decembar 2024. godine:

u hiljadama RSD	2024
<i>Poslovni rashodi</i>	
Naknada DZUAIF	48.315
Rashodi po osnovu kamata	-
Troškovi depozitara i banke	165
Ostali rashodi	1.068
<i>Ukupno</i>	49.548

Naknada koja se isplaćuje Društvu, članovima uprave kao i naknade depozitaru, regulisani su međusobnim Ugovorima i Pravilima poslovanja Fonda.

6.3 Realizovan gubitak

Fond nije imao realizovani gubitak u 2025.g.

6.4 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi na dan 30.06.2025. predstavljaju kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike koje nastanu prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan sastavljanja FI.

u hiljadama RSD	2025
FINANSIJSKI PRIHODI	
Pozitivne kursne razlike	6
Ostali finansijski prihodi	-
Ukupno finansijski prihodi	6
FINANSIJSKI RASHODI	
Negativne kursne razlike	(7.125)
Ukupno finansijski rashodi	(7.125)
Gubitak iz finansijske aktivnosti	(7.119)

Tabela na dan 31.decembar 2024. godine:

u hiljadama RSD	2024
FINANSIJSKI PRIHODI	
Pozitivne kursne razlike	3.550
Ostali finansijski prihodi	1.659
Ukupno finansijski prihodi	5.209
FINANSIJSKI RASHODI	
Negativne kursne razlike	(157)
Ukupno finansijski rashodi	(157)
Dobitak iz finansijske aktivnosti	5.052

6.5 Realizovan gubitak posle oporezivanja

FQV I Fond doo je u prvoj polovini 2025.g. ostvario gubitak u iznosu od 35.804 hiljada RSD.

u hiljadama RSD	2025
<i>Poslovni prihodi</i>	-
<i>Poslovni rashodi</i>	(28.685)
<i>Realizovani gubitak</i>	-
<i>Ukupan realizovan gubitak</i>	(28.685)
<i>Gubitak iz finansijske aktivnosti</i>	(7.119)
<i>Ukupno</i>	(35.804)

Tabela na dan 31.decembar 2024. godine:

u hiljadama RSD	2024
<i>Poslovni prihodi</i>	-
<i>Poslovni rashodi</i>	(49.548)
<i>Realizovani gubitak</i>	-
<i>Ukupan realizovan gubitak</i>	(49.548)
<i>Dobitak iz finansijske aktivnosti</i>	5.052
<i>Ukupno</i>	(44.496)

7 TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Alternativni investicioni fond FQV I doo je osnovan u formi pravnog lica i kao takav ulazi u odnose sa povezanim stranama.

Pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica. Povezanim pravnim licima Fonda, smatraju se pravna lica koje imaju posredno ili neposredno učešće u kapitalu samog Fonda, kao i pravna lica u koje Fond investira.

Transakcije koje proizilaze sa povezanim licima Fonda date su kroz sledeći pregled:

u hiljadama RSD	
Bilans stanja	DZUAIF
Obaveze prema Društvu (Napomena 5.5)	-
Ukupno	-
Bilans uspeha	
Poslovni rashodi (Napomena 6.2)	(26.052)
Poslovni prihodi (Napomena 6.1)	-
Ukupno	(26.052)

8 UGOVORNE I POTENCIJALNE OBAVEZE

Fond nema preuzetih ugovornih obaveza, kao ni sudskih postupaka koji bi mogli rezultirati gubitke.

9 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

U julu 2025. godine Fond je imao investiciju od \$1,000,000 u Bubo2, Inc. koja se bavi kreiranjem 3D softvera, i dodatnu investiciju od \$1,400,000 u postojeću kompaniju GlycanAge koja se bavi testovima biološke dobi.

U Beogradu, 26. avgust 2025. godine

Zakonski zastupnik

