

FQV I doo Novi Sad

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

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

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima FQV I doo Novi Sad

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja **FQV I doo Novi Sad** (u daljem tekstu „Fond”), 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 Fonda na dan 31. decembra 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 standardima revizije 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 Fonda 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.

Naše mišljenje o finansijskim izveštajima ne obuhvata ostale informacije i, osim ako nije drugačije izričito navedeno u našem izveštaju, ne izražavamo bilo koju vrstu zaključaka kojim se pruža uveravanje o istim.

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

U vezi sa Godišnjem izveštajem o poslovanju, takođe smo u obavezi da izrazimo mišljenje, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, o tome da li je Godišnji izveštaj o poslovanju usklađen sa finansijskim izveštajima i pripremljen u skladu sa važećim zakonskim odredbama.

Samo na osnovu rada koji smo obavili tokom revizije finansijskih izveštaja, po našem mišljenju, informacije prikazane u Godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađene sa finansijskim izveštajima Fonda za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2024. godine i pripremljene u skladu sa važećim zakonskim propisima.

Dodatno, u svetlu saznanja i razumevanja o Fondu 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 i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje 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 Fonda 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 Fond ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica odgovorna za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja koje je ustanovio Fond.

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 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 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 zaoblazanje internih kontrola.
- 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 Fonda.
- 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 Fonda 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 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 Fond 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

Dorđe Dimić
Ovlašćeni revizor

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

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 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
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0008+0009+0010+ 0029+0030+0031+0032+0033)	0001		788.833	377.687	
10	I ГОТОВИНА	0002	5.1	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	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	5.3	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	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	787.577	377.687	
50 (осим 500)	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0413+0414)	0412	5.9	840.775	386.390	
501	1. Акцијски капитал	0413				
502	2. Удели у основном капиталу	0414	5.9	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	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 Novom Sadu

дана 17.04. 2025 године

Andrija Bredan

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 01.01.2024. 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
	A. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
70	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005+1006 +1007+1008)	1001	6.1		
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	49.548	8.205
600	1. Накнада друштву за управљање	1016	6.2	48.315	8.203
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	165	2
607	8. Расходи по основу промене вредности хартија од вредности	1023			
608	9. Расходи интерног ДЗУАИФ	1024			
609	10. Остали пословни расходи	1025		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	49.548	8.205
73	VII ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1034		5.209	
63	VIII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1035	6.4	157	498
	IX ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1034-1035) ≥ 0	1036		5.052	
	X ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1035-1034) ≥ 0	1037			498
	XI РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1032-1033+1036-1037) ≥ 0	1038			
	XII РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1033-1032+1037-1036) ≥ 0	1039		44.496	8.703
	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		44.496	8.703

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		44.496	8.703
	Д. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1063			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1064			

у Novom Sadu
дана 17.04. ²⁰ 25 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 01.01.2024. 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
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1061)	2001			
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1062)	2002		44.496	8.703
	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		44.496	8.703

Novom Sadu

у _____	
дана 17.04. 2025 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).

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 01.01.2024. до 31.12.2024. 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		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 (1а + 2а - 2б + 3а - 3б) ≥ 0	4007		4029		4051	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б - 3а + 3б) ≥ 0	4008		4030		4052	
5	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4009		4031		4053	
	б) промет на потражној страни рачуна	4010	386.390	4032		4054	
6	Стање на дан 31. децембра претходне године						
	а) дуговни салдо рачуна (4а + 5а - 5б) ≥ 0	4011		4033		4055	
	б) потражни салдо рачуна (4б - 5а + 5б) ≥ 0	4012	386.390	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 дуговној страни рачуна	4015		4037		4059	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4016		4038		4060	
9	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (6а + 7а - 7б + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4039		4061	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (6б - 7а + 7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	386.390	4040		4062	
10	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4019		4041		4063	
	б) промет на потражној страни рачуна	4020	454.385	4042		4064	
11	Стање на дан 31. децембра текуће _____ године						
	а) дуговни салдо рачуна (9а + 10а - 10б) ≥ 0	4021		4043		4065	
	б) потражни салдо рачуна (9б - 10а + 10б) ≥ 0	4022	840.775	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		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		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	8.703	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	8.703	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	8.703	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	44.495	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	53.198	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		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		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	377.687	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	377.687	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	787.577	4242	

у Novom Sadu
17.04. 25
 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

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

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
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	418.616	135.684
1. Одливи по основу куповине улагања	3007	360.762	106.386
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008	56.091	29.296
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	1.763	2
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	418.616	135.684
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016	454.388	386.388
1. Приливи по основу издавања акција/удела	3017	454.388	386.388
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	454.388	386.388
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016) ≥0	3026		
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014-3015+3025-3026) ≥0	3027	35.772	250.704
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015-3014+3026-3025) ≥0	3028		
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3029	250.207	
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030	5.305	
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3031	248	497
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) =(3027-3028+3029+3030-3031)	3032	291.036	250.207

у <u>Novom Sadu</u>	
дана <u>17.04.</u> 20 <u>25</u> године	 Законски заступник друштва

**NAPOMENE UZ
FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2024. GODINU**

Beograd, april 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:

FOND ZA INOVACIONU DELATNOST, BEOGRAD sa 34,791075451774% udela, XPV CIRCLE I, LP (SAD) 16,003894707816%, Allocator One Access Fund 2024 GmbH & Co. KG (Nemačka) 13,916430180710%, D Moonshots Ltd (Kipar) 6,958215090355%, Outer space Investments Limited (Britanska Devičanska Ostrva) 4,592421959634%, AAA Invest LLC (SAD) 2,087464527106%, Aleksandar Matanović 1,739553772589%, Nemanja Petrović 1,391643018071%, Predrag Predin 1,391643018071%, Tihomir Bajić (Kanada) 1,391643018071%, Saša Čekrljija 1,182896565360%, Milutin Nikolić 1,148105489909%, Pavle Kavran 1,148105489909%, Daran Group d.o.o. Beograd-Čukarica 1,148105489909%, FLINDER HOLDING B.V.(Holandija) 1,148105489909%, DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU RASINA ENERGOGAS DOO KRUŠEVAC 1,113314414457%, DECENTER d.o.o. Beograd-Čukarica 1,043732263553%, Hasan A H A A Aljarallah (Kuvajt) 0,974150112650%, Marko Dinić (Kanada) 0,695821509035%, Ognjen Šami 0,695821509035%, Vladimir Janković (Nemačka) 0,695821509035%, Biljana Bogovac 0,574052744954%, Nikola Otašević 0,459242195963%, Petar Atanasovski 0,459242195963%, Nemanja Pucarević 0,459242195963%, Vladan Balaban 0,434888443147%, Nikola Balaban 0,434888443147%, Nikola Čavić 0,417492905421%, KARAB SOLAR DOO BEOGRAD 0,347910754518%, Marko Mijatović 0,231012741000%, Boris Dragović 0,231012741000%, Milovan Milić 0,231012741000%, Žarko Milošević 0,231012741000%, Jędrzej Jan Orkisz (Poljska) 0,231012741000%, Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Fifth Quarter Ventures doo Novi Sad 0,000011828966%.

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 kompanije 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 partnere od poverenja koji imaju 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 startup 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
- sAIF 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 usklađenosti

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 2024. godini Fond ostvario gubitak u iznosu od 44.496 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 31.12.2024. godine tržišna vrednost dinara je bila 117,0149 dinara za 1 EUR, dok je za 1 USD vrednost dinara iznosila 112,4386.

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 za period od 2.oktobra do 31. decembra 2023. 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 trošku sticanja, a naknadno se vrednuju u skladu sa 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 vrši 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 organ zao vanio aktivno trziste kapitala na kojem se vrši trgovanje takvim vlasnickim instrumentima, fer vrednost utvrđuje se u visini kotirane trzisne cene na datum izvestavanja. Vlasnicki instrumenti koji nemaju kotiranu vrednost na aktivnom trzistu i cija se fer vrednost ne moze utvrditi drugim alternativnim metodom, 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 31.decembar 2024. godine u narednoj tabeli:

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	291.026
Obaveze				
Obaveze	-		1.256	1.256
Ukupno obaveza	-		1.256	1.256

Tabela na dan 31.decembar 2023. godine:

u hiljadama RSD	EUR	USD	RSD	Ukupno
Imovina				
Gotovina	127.605	222	122.380	250.207
Ukupna imovina	127.605	222	122.380	250.207
Obaveze				
Obaveze	-	-	-	-
Ukupno obaveza	-	-	-	-

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 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

Tabela na dan 31.decembar 2023. godine:

u hiljadama RSD	Promenjiv a kamatnih stopa	Fiksna kamatna stopa	Bez kamate	Ukupno
Imovina				
Gotovina	-	-	250.207	250.207
Ukupna imovina	-	-	250.207	250.207
Obaveze				
Obaveze	-	-	-	-
Neto imovina	-	-	250.207	250.207

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 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

Tabela na dan 31.decembar 2023. godine:

u hiljadama RSD	Do 3meseca	3-12mes	Preko 1godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	250.207			250.207
Ukupna imovina	250.207	-		250.207
Obaveze				
Obaveze prema Društvu	-			-
Ukupno obaveza	250.207	-	-	250.207

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 31.12.2024. i 31.12.2023. godine 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 31.12.2024. godine stanje na tekućem dinarskom računu Fonda je 291.036 hiljada RSD što je usklađeno sa poslednjim izvodima Erste bank u kojoj Fond ima otvorene tekuće dinarske i devizne račun.

u hiljadama RSD	2024	2023
<i>Gotovina</i>		
Tekući račun	291.036	250.207
<i>Ukupno</i>	291.036	250.207

5.2 Potraživanja

Fond nema potraživanja na dan 31.12.2024. godine. Aktivna vremenska razgraničenja se odnose na troškove upravljanja Fondom, razgraničene po osnovu Ugovora sa DZUIF.

u hiljadama RSD	2024	2023
<i>Potraživanja</i>		
AVR	30.649	21.094
<i>Ukupno</i>	30.649	21.094

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 467.148 hiljada RSD.

5.3.1 Ulaganje u udele privrednih društava

Fond je imao ukupna ulaganja u udele privrednih društva u insotransvu na dan 31.decembar 2024. godine u ukupnom iznosu od 467.148 hiljada RSD. U toku 2023. godine investirano je u udele Orgnostic Inc. (SAD) and i Better & Better co (SAD). U 2024. godini Fond je izvršio ulaganja u Cosmic Buildings doo, Ruya AI doo, Mountain Brook Lane (SAD), Taalas inc (SAD), Wasp inc (SAD).

5.3.2 Finansijski instrumenti nalik vlasničkim

Fond nije imao ulaganja tokom 2024.g.i 2023.g. u druge instrumente nalik vlasničkim.

5.4 Usklađenost ulaganja sa kriterijumina

Ukupna imovina Fonda na dan 31.12.2024. godine iznosi 788.833 hiljada RSD, sa sledećom strukturom:

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

Tabela na dan 31.decembar 2023. godine:

u hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Novčani račun	250.207	0,66
Potraživanja (AVR)	21.094	0,06
Ulaganja Fonda	50.419	0,28
<i>Ukupno imovina</i>	377.687	100

5.5 Obaveze prema Društvu

Obaveze prema Društvu u 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 2024.g.

5.8 Neto imovina Fonda

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

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

Tabela na dan 31.decembar 2023. godine:

u hiljadama RSD	31.12.2023
Ukupno imovina	377.687
Ukupno obaveze	-
<i>Neto imovina Fonda</i>	377.687

5.9 Osnovni kapital

u hiljadama RSD	2024	2023
<i>Kapital</i>		
Osnovni kapital	840.775	386.390
<i>Ukupno kapital</i>	840.775	386.390

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 2024.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 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

Tabela na dan 31.decembar 2023. godine:

u hiljadama RSD	2023
<i>Poslovni rashodi</i>	
Naknada DZUAIF	8.203
Rashodi po osnovu kamata	-
Troškovi depozitara i banke	2
Ostali rashodi	-
<i>Ukupno</i>	8.205

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 2024.g.

6.4 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi na dan 31.12.2024. 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	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

Tabela na dan 31.decembar 2023. godine:

u hiljadama RSD	2023
FINANSIJSKI PRIHODI	
Pozitivne kursne razlike	-
Ostali finansijski prihodi	-
Ukupno finansijski prihodi	-
FINANSIJSKI RASHODI	
Negativne kursne razlike	(498)
Ukupno finansijski rashodi	(498)
Dobitak iz finansijske aktivnosti	(498)

6.5 Realizovan gubitak posle oporezivanja

FQV I Fond doo je u 2024. godini ostvarilo gubitak u iznosu od 44.496 hiljada RSD.

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)

Tabela na dan 31.decembar 2023. godine:

u hiljadama RSD	2023
<i>Poslovni prihodi</i>	-
<i>Poslovni rashodi</i>	(8.205)
<i>Realizovani gubitak</i>	-
<i>Ukupan realizovan gubitak</i>	(8.205)
<i>Gubitak iz finansijske aktivnosti</i>	(498)
<i>Ukupno</i>	(8.703)

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	
<i>Bilans stanja</i>	<i>DZUAIF</i>
<i>Obaveze prema Društvu (Napomena 5.5)</i>	1.256
<i>Ukupno</i>	1.256
<i>Bilans uspeha</i>	
<i>Poslovni rashodi (Napomena 6.2)</i>	(48.315)
<i>Poslovni prihodi (Napomena 6.1)</i>	-
<i>Ukupno</i>	(48.4315)

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 februaru 2025. Godine fond je investirao 450.000,00 švajcarskih franaka (u dinarskoj protivvrednosti) u kompaniju Nextesy d.o.o. (<https://nextesy.com>) koja se bavi proizvodnjom i distribucijom software-a, kao i dodatnu investiciju od 500.000,00 američkih dolara (u dinarskoj protivvrednosti) u kompaniju RUYA AI (<https://www.ruya.ai>) koja je se bavi kreiranjem modela veštačke inteligencije.

U martu 2025. godine fond je investirao dodatnu investiciju od 227.211,00 američkih dolara u kompaniju Better & Better (SAD) (<https://betterandbetter.com>) koja se bavi proizvodnjom paste za zube i ostalih proizvoda za oralnu higijenu, kao i 500.000,00 eura u kompaniju Orangepill (Velika Britanija) (<https://orangepill.technology>) koja se bavi proizvodnjom i distribucijom software-a.

U Beogradu, 17.april 2025. godine

Zakonski zastupnik



ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ АЛТЕРНАТИВНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА FQV Fond I ДОО

1 УВОДНА РЕЧ

Са великим задовољством представљамо годишњи извештај за 2024. годину и тиме настављамо нашу посвећеност транспарентности и отвореној комуникацији са свим члановима нашег инвеститорског круга. Ова година је за нас представљала значајан корак напред, како у финансијском, тако и у оперативном смислу.

Завршили смо процес прикупљања капитала и успешно затворили фонд са укупно 16,1 милион евра од 34 домаћа и инострана инвеститора. У години у којој је глобално финансирање у ризични капитал опало за преко 10%, овај резултат представља снажну потврду поверења у нашу стратегију, инвестициону тезу и тим.

Током 2024. године смо реализовали пет нових инвестиција, у компаније за које верујемо да имају потенцијал да обликују будућност својих индустрија:

1. **Cosmic Buildings** – модуларна и самоодржива градња (construction / climate tech)
2. **Pipekit** – developer tools платформа за workflow orchestration
3. **Taalas** – AI специјализован за inference чипове високих перформанси
4. **Wasp** – open-source developer framework за брз развој апликација
5. **Ruya Genomics** – AI платформа за биоинформатику и анализу геномских података

Поред тога, у 2023. години смо инвестирали у компаније **Orgnostic** и **Better & Better**, које чине основу нашег портфолија у областима HR софтвера и потрошачког здравља.

Укупан број компанија у нашем портфолију сада износи седам, а свака од њих је одабрана на основу нашег стриктног критеријума – да поседује изузетан тим, потенцијал за глобално позиционирање и иновацију у својој индустрији.

Поносни смо на портфолио који смо изградили, као и на екосистем који настављамо да подржавамо – са циљем да стварамо категоријски доминантне компаније и остварујемо изузетан поврат за наше инвеститоре.

2 ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

ПРАВНИ ОКВИР, ДЕЛАТНОСТ И ОРГАНИЗАЦИЈА

Алтернативни инвестициони фонд FQV Fond I доо (даље у тексту Фонд) основан је Одлуком о оснивању од 25.09.2023. године од стране Друштва за управљање алтернативним инвестиционим фондовима Fifth Quarter Ventures доо у складу са Законом о привредним друштвима и Законом о алтернативним инвестиционим фондовима.

Комисија за хартије од вредности Републике Србије је 21.09.2023. године, издала Решења бр. 2/5-151-1444/7-23 којом се даје дозвола за оснивање Фонда. У регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре, 02.10.2023. године, уписан је Алтернативни инвестициони фонд FQV Фонд I доо под бројем БД 85922-2023, са претежном делатношћу

регистрованом под шифром 6430 (поверенички фондови, инвестициони фондови и слични фондови).

У регистар алтернативних инвестиционих фондова, уписан је дана 21.09.2023. године Решењем Комисија за ХОВ број 2/5-151-1444/7-23

FQV Fond I је основан као затворени алтернативни инвестициони фонд предузетничког капитала са приватном понудом (*venture capital fund*), са својством правног лица, у форми друштва са ограниченом одговорношћу.

Фонд је основан на неодређено време а ради стицања добити и подстицања развоја инвестиционих информационих технологија, тако што ће улагати у привредне субјекте који су новоосновани или су у почетним фазама развоја, а према процени ДЗУАИФ-а показују потенцијал за раст и ширење пословања.

Сходно критеријумима прецизираним Законом о рачуноводству Фонд је разврстан у велико правно лице.

Матични број Фонда је 21950688, а порески идентификациони број 113964510. Седиште Фонда је у Новом Саду где је адреса Фонда у улици Народног Фронта 27, 4. спрат.

Управљање Фондом је организовано као једнодомно и његове органе чине Скупштина и Директор.

Скупштину Фонда чине чланови Фонда непосредно или давањем овлашћења.

За првог Директора именовано је Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима Fifth Quarter Ventures доо, којег заступа Предраг Предин.

Фондом управља Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима Fifth Quarter Ventures доо које је регистровано на основу Решења Комисија за хартије од вредности Републике Србије бр. 2/5/101-3163/12-22 од 21.04.2023. год, а у Агенцији за привредне регистре је уписан 30.05.2022. год у регистар привредних субјеката у Београду под бројем БД 48162/2022.

Матични број Друштва је 21797359, а порески идентификациони број 113075647. Седиште Друштва је у Новом Саду у улици Народног Фронта 27, 4. спрат.

ДЕПОЗИТНА БАНКА

Депозитна Банка Фонда је Ерсте банка Србија ад са седиштем на адреси Булевар ослобођења 5, Нови Сад. Накнаде Депозитној банци се плаћају у складу са тарифником за обављање послова по Уговору који је закључен 18.08.2023. године. Накнаде и провизије за услуге обрачунавају се једнократно или периодично у зависности од врсте услуге, а исплаћују се банци једном квартално за претходни квартал.

Депозитар за Фонд обавља послове праћење тока новца и послове чувања имовине Фонда. Финансијски инструменти који се могу чувати, издати на територији Републике Србије се поверавају Депозитару на чување. Депозитар их чува на Кастоди рачуну АИФ-а, отвореном код Централног Регистра, депоа и клиринга хартија од вредности Републике Србије (у даљем тексту: ЦРХОВ). Финансијски инструменти који се не могу чувати, као и остала Власничка права (нпр. удели у привредним друштвима било у Србији или у иностранству), се не поверавају Депозитару на чување. Депозитар само води евиденцију такве имовине, поступајући у складу са Чланом 161. став 1. тачка 2. Закона којим се уредује третман друге имовине.

Фонд код Ерсте банке има отворених укупно три рачуна, текући динарски и два девизна рачуна. На рачунима отвореним код Депозитара, тј. на кастоди рачуну код Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности (ЦРХОВ), чувају се финансијски инструменти Фонда издати у Републици Србији. Остала власничка права, попут удела у привредним друштвима, Депозитар евидентира као осталу имовину на основу документације којом располаже.

ИНВЕСТИЦИОНА СТРАТЕГИЈА

АИФ је формирао серију снажних уверења везаних за тајминг/време, величину тржишта и прилику за инвестирање као ВЦ (venture capital) фонд у регији. АИФ планира да примени специфично оперативно и стартап искуство оснивача, након што подигне 20 милиона евра од углавном домаћих и неколико стратешких међународних инвеститора.

АИФ ће да се позиционира као један од првих професионалних VC фондова у региону који има способност да коинвестира са најбољим светским VC фондовима и да гради прве регионалне "unicorn" компаније (приватне компанија вредноване више од милијарду долара).

Оснивачи ДЗУАИФ-а и АИФ су активно учествовали у регионалном стартап екосистему кроз личне инвестиције и саветовање компанија. Кроз свој рад, стекли су разумевање "fundraising"-а, проблема са којима се оснивачи стартапа сусрећу и како њихова сарадња са фондовима није на адекватном нивоу. Оснивачи стартапа требају партнера од поверења који има искуство са обе стране (са компанијске и инвестиционе) и то FQV и АИФ пружа.

Одлуку о измени инвестиционе стратегије, циљева и/или правила пословања Фонда доноси Скупштина Фонда.

УЛАГАЊЕ ИМОВИНЕ ФОНДА

У складу са Правилима пословања Фонда и поштујући законска ограничења АИФ има врло строг критеријум за инвестирање и тражиће најбоље тимове у региону који имају потенцијал да буду глобални лидери у својим секторима. Кључни елементи за селекцију портфолио компанија су следећи:

Компаративне предности стартапа/компаније које се не могу лако копирати од стране конкуренције. Постојање одређеног техничког елемента или пословног знања које је врло уникатно је изузетно тражено.

Фонд жели "географску арбитражу", где се користи вредност Србије и региона као технолошког центра. Стратегија Фонда је везана за стављање Србије на глобалну мапу.

У свакој анализи евентуалне инвестиције у компаније, гледа се потенцијал да компанија оствари 10x (поврат од десет пута у односу на инвестирани капитал).

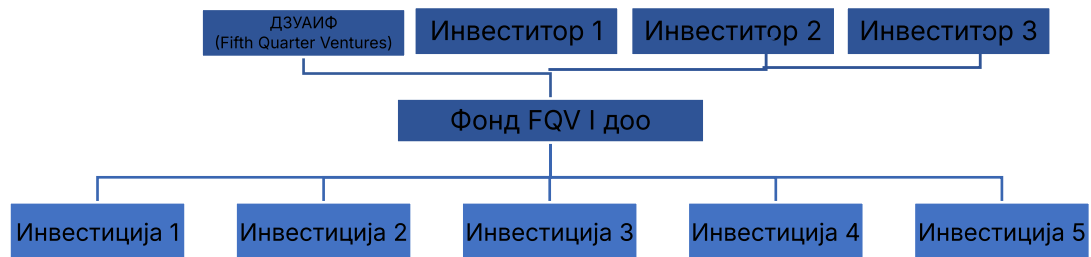
Да би дошли до те тачке, поред финансијског, FQV-ев главни допринос стартап компанијама је у вези скалирања истих (што укључује рад на продукту, изласку на тржиште и регрутирању нових чланова тима), као и лично искуство које оснивачи FQV-а доносе на пољима M&A i IPO-а.

АИФ планира да инвестира само у компаније где сматра да може изразито и јасно помоћи путањи развоја.

3 ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА

Управљање фондом је организовано као једнодомно и његове органе чине Скупштина и Директор. Скупштину фонда чине чланови Фонда непосредно или давањем овлашћења. За првог директора именовано је Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима Fifth Quarter Ventures доо, којег заступа Предраг Предин.

ОРГАНИЗАЦИОНА ШЕМА



4 ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ

БИЛАНС СТАЊА

	Текућа година	Претходна година
УКУПНА ИМОВИНА	788.833	377.687
ГОТОВИНА	291.036	250.207
АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	30.649	21.094
УЛАГАЊА ФОНДА	467.148	106.386
Улагања у уделе привредних друштава	467.148	106.386
ОБАВЕЗЕ	1.256	-
ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ	1.256	-
НЕТО ИМОВИНА ФОНДА	787.577	377.687
ОСНОВНИ КАПИТАЛ	840.775	386.390
Удели у основном капиталу	840.775	386.390
ГУБИТАК	53.198	8.703

ПРЕГЛЕД ПОЗИЦИЈА БИЛАНСА СТАЊА СА НАПОМЕНАМА

ГОТОВИНА

На дан 31.12.2024. године стање на текућем динарском рачуну Фонда је 291.036 хиљада РСД што је усклађено са последњим изводима Ерсте банк у којој Фонд има отворене текуће динарске и девизне рачун.

у хиљадама динара	2024
Готовина	
Текући рачун	291.036
Укупно	291.036

ПОТРАЖИВАЊА

Фонд нема потраживања на дан 31.12.2024. године. Активна временска разграничења се односе на трошкове управљања Фондом, разграничене по основу Уговора са ДЗУИФ.

у хиљадама динара	2024
Потраживања	
АВР	30.649
Укупно	30.649

УЛАГАЊЕ У УДЕЛЕ ПРИВРЕДНИХ ДРУШТАВА

Фонд је имао укупна улагања у уделе привредних друштава у иностранству у 2024. годину у укупном износу од 190.442 хиљада РСД, као и у домаћа привредна друштва у износу од

170.320 хиљада РСД. Инвестирано је у уделе Cosmic Buildings d.o.o i d.o.o. Ruya AI (Република Србија) и Pipekit, Inc., Taalas, Inc. i Wasp, Inc. (САД).

УСКЛАЂЕНОСТ УЛАГАЊА СА КРИТЕРИЈУМИНА

Укупна имовина Фонда на дан 31.12.2024. године износи 788.833 хиљада РСД, са следећом структуром:

у хиљадама динара	Износ	Проценат учешћа
Новчани рачун	291.036	37%
АВР	30.649	4%
Улагање фонда	467.148	59%
Укупна имовина	788.833	100%

НЕТО ИМОВИНА ФОНДА

Нето вредности имовине Фонда представља укупну имовину Фонда умањену за обавезе.

у хиљадама динара	31.12.2024
Укупна имовина	788.833
Укупно обавезе	1.256
Нето имовина Фонда	787.577

БИЛАНС УСПЕХА

	Текућа година	Претходна година
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	49.548	8.205
Накнада друштву за управљање	48.315	8.203
Трошкови депозитара и банке	165	2
Остали пословни расходи	1.068	
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	5.209	-
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	157	498
РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	44.496	8.703
РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА	44.496	8.703

ПРЕГЛЕД ПОЗИЦИЈА БИЛАНСА УСПЕХА СА НАПОМЕНАМА

У структури пословних расхода исказани су расходи по основу обављања пословне активности фонда а које према Правилима о пословању могу да се плаћају директно из имовине фонда.

Пословни расходи су приказани у наредној табели.

у хиљадама динара	2024
пословни расходи	
Накнада ДЗУАИФ	48.315
Расходи по основу камата	-
Накнада члановима управе	-
Трошкови депозитара и банке	165
Остали пословни расходи	1.068
Укупно	49.548

Фонд нема запослене.

5 УЛАГАЊА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

Фонд није имао улагања у компаније или иницијативе које се баве заштитом животне средине у 2024. години.

6 ЗНАЧАЈНИ ДОГАЂАЈИ ПОСЛЕ ЗАВРШЕТКА ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ

У првом кварталу 2025. године, Фонд је наставио са активношћу улагања и проширио свој портфолио са две нове инвестиције:

- **Nextesy** – платформа за аутоматизацију *back-office* процеса у малим и средњим предузећима, заснована на вештачкој интелигенцији. Компанија примењује LLM моделе за убрзање и поједностављење финансијских и рачуноводствених процеса.

- **Orangepill** – *fintech-as-a-service* платформа која омогућава интеграцију дигиталних новчаника, плаћања и финансијских услуга за индустрије са великом фреквенцијом трансакција.

Поред нових инвестиција, реализовали смо и два *follow-on* улагања:

- У компанију **Better & Better**, како бисмо повећали власнички удео након стабилизације пословања и охрабрујућег раста прихода.
- У компанију **Ruya AI**, уочи њихове наредне рунде финансирања, са циљем оснаживања наше позиције у наредној фази раста компаније.

7 БУДУЋИ РАЗВОЈ

Током 2025. године планирамо да наставимо са изградњом пажљиво селектованог портфолија, са циљем да реализујемо још 4–6 нових инвестиција, као и неколико *follow-on* улагања у постојеће портфолио компаније.

Фокусираћемо се на секторе у којима видимо дугорочне структурне трендове и глобални значај, пре свега у областима вештачке интелигенције, *climate tech*-а, *fintech* инфраструктуре и алата за програмере. Истовремено, наставићемо да подржавамо осниваче са доказаним искуством, јасном визијом и способношћу да граде компаније са глобалним дометом.

Поред улагања, настављамо да радимо на јачању оперативних капацитета Фонда, као и на изградњи екосистема кроз менторство, јавне наступе и сарадње са релевантним локалним и међународним партнерима.

Наш приоритет остаје исти: подршка компанијама које имају потенцијал да дефинишу нове категорије и доносе изузетан поврат за наше инвеститоре.

8 АКТИВНОСТИ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

Фонд неће предузимати активности истраживања и развоја.

9 ОТКУП СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА, ОДНОСНО УДЕЛА

Фонд није и не планира откуп сопствених акције, односно удела.

10 ОГРАНЦИ ФОНДА

Фонд не поседује огранке.

11 ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ УСПЕШНОСТИ ПОСЛОВАЊА

Фонд је кренуо са пословањем крајем децембра 2023. године и као такви финансијски показатељи који су меродавни за мерење успешности тренутно нису релевантни.

12 РИЗИЦИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

Ризици у пословању Фонда представљају вероватноћу настанка негативних ефеката на пословни и финансијски резултат и / или капитал Фонда. Ризик никада није могуће у потпуности елиминисати, али га је могуће свести на прихватљив ниво.

Фонд је изложен следећим врстама ризика:

- Тржишном ризику
- Ризику ликвидности
- Кредитном ризику
- Ризику специфичном фонду

Тржишни ризик је ризик губитка због промене тржишних цена финансијских инструмената у које Фонд улаже. Вероватноћа настанка негативних ефеката на вредност имовине Фонда може доћи услед промена девизног курса, каматних стопа и цена хартија од вредности. Овај ризик обухвата валутни ризик и ризик каматних стопа.

Валутни ризик јесте ризик од стварања трошкова, односно неостваривања прихода због међувалутних кретања. Сходно томе, валутни ризик је ризик губитка вредности имовине Фонда који настаје услед промене вредности једне валуте у односу на другу. Имовина Фонда инвестирана у удео привредног друштва није изложена ризику промене курса валуте, а сама изложеност Фонда девизном ризику приказана је у наредној табели:

У хиљадама динара	EUR	USD	RSD	Укупно
Имовина				
Готовина	175.901	71.300	43.835	291.036
Укупна имовина	175.901	71.300	43.835	291.036
Обавезе				
Обавезе према ДЗУАИФ	-	-	1.256	1.256
Укупно обавеза	-	-	1.256	1.256

Каматни ризик је ризик смањења вредности удела у Фонду који произилази из промена тржишних каматних стопа. Како имовина Фонда не носи приход од камата, у овом делу Фонд није изложен ризику од промене каматних стопа.

у хиљадама динара	променљива каматна стопа	фискална каматна стопа	без камате	укупно
Имовина				
Готовина	-	-	291.036	291.036
Укупна имовина	-	-	291.036	291.036
Обавезе				
Обавезе према ДЗУАИФ	-	-	1.256	1.256
Нето имовина	-	-	289.780	289.780

Ризик ликвидности се односи на способност Фонда да извршава доспеле обавезе. Како је Фонд затвореног типа, којим управља Друштво, где је законски одређено шта је могуће плаћати из имовине Фонда, ризик ликвидности је низак и одредбе Закона о алтернативним инвестиционим фондовима које се тичу ризика ликвидности нису примењиве на овај тип фондова.

У хиљадама динара	До 3 мес	3-12 мес	Преко 1 године	Укупно
Имовина				
Готовина	291.036	-	-	291.036
Укупна имовина	291.036	-	-	291.036
Обавезе				
Обавезе према друштву	1.256	-	-	1.256
Укупно обавезе	1.256	-	-	1.256

Кредитни ризик друштво, у име Фонда, је дужно да прати расположиве и доступне информације везане за процену кредитног ризика друге стране, издаваоца дериватног или другог инструмента за трговања, и да сваки пут у случају околности које упућују на значајну промену кредитног ризика, најмање једном квартално, процени износе резервација за умањење вредности за очекиване кредитне губитке.

Када за издаваоца финансијских инструмената подаци кредитног ризика нису доступни са финансијско– информационог сервиса, користи се кредитни рејтинг државе издаваоца. На дан 31.12.2024. године Фонд није имао значајну имовину изложену кредитном ризику.

Ризик специфичан фонду Вентуре фондови сами по себи представљају фондове ризичног капитала, те је ризик од немогућности поврата инвестиције у привредно друштво висок. Такође, неповољни развој догађаја у одређеној области, у коју Фонд улаже, може узроковати губитак вредности имовине. Стратегијом улагања, као и Политиком управљања ризицима које је Друштво усвојило а која се односи и на Фондове, настоји да наведени ризик смањи.

13 ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

Алтернативни инвестициони фонд FQV I доо је основан у форми правног лица и као такав улази у односе са повезаним странама.

Правна лице се третирају као повезана уколико једно правно лице има могућност контролисања другог правног лица или врши утицај на финансијске и пословне одлуке другог лица. Повезаним правним лицима Фонда, сматрају се правна лица које имају посредно или непосредно учешће у капиталу самог Фонда, као и правна лица у које Фонд инвестира.

Трансакције које произилазе са повезаним лицем Фонда дате су кроз следећи преглед:

<u>у хиљадама динара</u>	
Биланс стања	ДЗУАИФ
Обавезе према друштву	1.256
Укупно	1.256
Биланс успеха	
Пословни расходи	48.315
Пословни приходи	-
Укупно	(48.315)

У Новом Саду, 17.04.2025. године

Законски заступник

