

**„WVP FUND MANAGEMENT” a.d., BEOGRAD**

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

## **SADRŽAJ**

### **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

#### **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**

#### **ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

#### **PISMO O PREZENTACIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### AKCIONARIMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDO SA JAVNOM PONUDOM „WVP FUND MANAGEMENT” A.D., BEOGRAD

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „WVP FUND MANAGEMENT” a.d., Beograd, (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2022. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika sadržanim u napomenama uz finansijske izveštaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim materijalno značajnim aspektima, prikazuju finansijsku poziciju društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „WVP FUND MANAGEMENT” a.d., Beograd na dan 31. decembra 2022. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima.

#### Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti su detaljnije opisane u pasusu *Odgovornost revizora* u nastavku ovog izveštaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo u skladu sa 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. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

#### Ostale informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju Društva

Ostale informacije se odnose na informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju, ali ne uključuje finansijske izveštaje i izveštaj revizora o njima. Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu ostalih informacija u skladu sa propisima Republike Srbije.

Naše mišljenje o finansijskim izveštajima ne obuhvata ostale informacije. U vezi sa revizijom finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i time razmotrimo da li su ostale informacije usklađene u svim materijalno značajnim aspektima sa finansijskim izveštajima, sa našim saznanjima stečenim u toku revizije ili se na drugi način čine materijalno pogrešnim. Pored toga, izvršili smo procenu da li su ostale informacije pripremljene, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, posebno da li su ostale informacije u formalnom smislu u skladu sa zahtevima i postupcima za pripremu ostalih informacija Zakona o računovodstvu u kontekstu materijalnosti, odnosno da li bi neko nepoštovanje ovih zahteva moglo uticati na prosuđivanja doneta na osnovu ovih ostalih informacija.

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Ostale informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju Društva (nastavak)

Samo na osnovu sprovedenih procedura, u meri u kojoj smo u mogućnosti da ih ocenimo, izveštavamo da ostale informacije koje opisuju činjenice koje su takođe prikazane u finansijskim izveštajima su, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa finansijskim izveštajima i pripremljene u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu Republike Srbije.

Pored toga, ako na osnovu rada koji smo obavili, zaključimo da postoji materijalno značajno pogrešno iskazivanje ostalih informacija, od nas se zahteva da tu činjenicu saopštimo u izveštaju. Na osnovu postupaka koje smo izvršili u vezi sa dobijenim ostalim informacijama, nismo utvrdili materijalno značajne pogrešne iskaze.

### Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje UCITS fondovima, kao i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

### Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naša je odgovornost da se, na osnovu izvršene revizije, u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji u celini ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, kao i za pripremu revizorskog izveštaja koji će sadržati naše mišljenje.

Uveravanje u razumnoj meri predstavlja visok nivo uveravanja, ali nije garancija da će revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvek otkriti materijalno značajne pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje 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.

Kao sastavni deo revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, 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 kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji odgovaraju identifikovanim rizicima, i pribavimo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza koji daju osnovu za naše mišljenje. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi i udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o onim internim kontrolama koje su relevantne za reviziju u cilju osmišljavanja revizijskih procedura koje su prikladne u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva.
- Vršimo ocenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.

TC Stari Merkator | Palmira Toljatija 5/III | 11070 Novi Beograd | Republika Srbija | Tel/fax: +381 11 30 18 445  
www.pkf.rs | mat.br. 08752524 | PIB 102397694 | t.r. 105 – 0000002884525 – 18 AIK banka | šifra delatnosti 6920

PKF d.o.o. je članica PKF International Limited familije pravno nezavisnih firmi i ne prihvata bilo kakvu odgovornost i obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem pojedinačnih članica ili korespondentskih firmi.

PKF d.o.o. is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti 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 entiteta da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalno značajna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu imati za posledicu da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo rukovodstvu, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Beograd, 20. april 2023. godine



Bojana Rašo

Ovlašćeni revizor

za „PKF“ d.o.o., Beograd  
Palmira Toljatija 5/III  
11070 Novi Beograd

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Седиште БЕОГРАД (ПАЛИЛУЛА), Чарли Чаплина 24

# БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2022. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	<b>АКТИВА</b>					
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0001	4,7,12	2.015	2.278	
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	4,7,12	3.813	4.227	
288	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0003	4,5,16	662	224	
02	IV ФИНАНСИЈСКА ИМОВИНА (0005+0006+0007)	0004		31.835	8.520	
020, 021 и 023	1. Хартије од вредности	0005				
022	2. Депозити	0006		14.665		
024, 025, 026 и 029	3. Остала финансијска имовина	0007	4,9,14	17.170	8.520	
29	V ТЕКУЋА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0008				
11	VI СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0009				
20, 21, 22 и 24	VII ПОТРАЖИВАЊА (0011+0012+0013+0014+0015 +0016+0017+0018)	0010		4.427	5.222	
200	1. Потраживања по основу накнаде за управљање	0011	4,8,13	2.918	1.819	
201	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0012	4,8,13	1.453	3.399	
202	3. Потраживања по основу управљања портфолиом	0013				
203	4. Потраживања по основу инвестиционог саветовања	0014				
204	5. Остала потраживања по основу обављања делатности	0015				
21	6. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0016		52		
22	7. Остала потраживања	0017	4,8,13	4	4	
24	8. Порез на додатну вредност	0018				
10 и 12	VIII ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0019		19	12	

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
28 осим 288	IX АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0020	4.8	17	14	
23	X ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0021	4.10,15	3.162	18.471	
	<b>A. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0002+0003+0004 +0008+0009+0010 +0019+0020+0021)</b>	0022		45.950	38.968	
88	<b>B. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	0023				
	<b>ПАСИВА</b>					
	<b>A. КАПИТАЛ (0402- 0403+0404+0405+0406+0407- 0408+0409-0412-0415) ≥ 0</b>	0401	4.11,16	37.851	31.428	
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402		37.250	37.250	
31	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403				
32	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0404				
33	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0405				
340	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА И ОПРЕМЕ	0406				
потражни салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0407				
дуговни салдо рачуна 341, 342, 343, 344, 345	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0408				
35	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0410+0411)	0409		6.423	5.889	
350	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0410				
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411		6.423	5.889	
36	IX ГУБИТАК (0413+0414)	0412		5.822	11.711	
360	1. Губитак ранијих година	0413		5.822	11.711	
361	2. Губитак текуће године	0414				
37	X СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ ОДНОСНО УДЕЛИ	0415				

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
	<b>Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0428+0433)</b>	0416		7.104	7.511	
40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417	4.12,17	318	176	
41	II ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421+0422+0423 +0424+0425+0426+0427)	0418	18	3.574	3.769	
410	1. Обавезе према повезаним лицима	0419				
411	2. Обавезе по основу издатих хартија од вредности	0420				
412	3. Кредити	0421				
413	4. Обавезе по основу лизинга	0422		3.574	3.769	
414	5. Обавезе по основу хартија од вредности и остале финансијске обавезе које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	0423				
415	6. Промена фер вредности ставки које су предмет заштите од ризика	0424				
416	7. Обавезе по основу деривата намењених заштити од ризика	0425				
417	8. Обавезе по основу осталих деривата	0426				
419	9. Друге финансијске обавезе	0427				
42	III ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0429+0430+0431+0432)	0428		1.530	1.410	
420, 421, 422	1. Обавезе према инвестиционим фондовима	0429				
423	2. Обавезе према депозитару	0430				
424	3. Обавезе према посредницима	0431	4.13,19	2	4	
425, 426, 427, 429	4. Остале обавезе из пословања	0432	4.13,19	1.528	1.406	
43, 44	IV ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	0433		1.682	2.156	
458	<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0434				
45 осим 458	<b>Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА</b>	0435	20	41	29	
47	<b>Д. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0436	4.14,21	954		
46	<b>Ђ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА</b>	0437				



Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
	<b>Е. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415- 0402+0403-0404-0405-0406-0407- 0409) ≥ 0 = (0416+0434+0435+0436 +0437-0022) ≥ 0</b>	0438				
	<b>Ж. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0434+0435 +0436+0437-0438)</b>	0439		45.950	38.968	
89	<b>З. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	0440				

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

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Седиште БЕОГРАД (ПАЛИЛУЛА), Чарли Чаплина 24

# БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01.2022. до 31.12.2022. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
<b>А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>					
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		49.361	40.015
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	4.3,6	49.361	40.015
603, 604	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
609	3. Остали приходи по основу обављања делатности	1004			
50, 51, 52, 53	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+1009+1010)	1005		41.941	34.493
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	4.4,7	3.413	2.108
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	8	27.074	26.376
511	3. Трошкови амортизације	1008	9	1.756	1.791
512	4. Трошкови резервисања	1009		142	80
51 (осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	4.5,10	9.556	4.138
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005) ≥ 0	1011		7.420	5.522
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005-1001) ≥ 0	1012			
<b>Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>					
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013	4.6,11	77	6
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014	4.6,11	209	165
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013-1014) ≥ 0	1015			
	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1014-1013) ≥ 0	1016		132	159
<b>В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА</b>					
63-56	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1017			303
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА	1018		350	
62	<b>Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	1019			
55	<b>Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	1020			

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>Б. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>				
64-57	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1021			
57-64	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1022			
	<b>Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1011-1012+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022) ≥ 0	1023		6.938	5.666
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1012-1011+1016-1015+1018-1017+1020-1019+1022-1021) ≥ 0	1024			
	<b>Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1025		954	
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027		439	223
	<b>З. НЕТО ДОБИТАК (1023-1024-1025-1026+1027) ≥ 0</b>	1028		6.423	5.889
	<b>И. НЕТО ГУБИТАК (1024-1023+1025+1026-1027) ≥ 0</b>	1029			
	<b>Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1030			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1031			

У _____	Законски заступник
дана _____ 20__ године	_____

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Седиште БЕОГРАД (ПАЛИЛУЛА), Чарли Чаплина 24

# ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2022. до 31.12.2022. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1028)	2001		6.423	5.889
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1029)	2002			
	<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	<i>а) Ставке које неће бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
340	1. Промене ревалоризационих резерви по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
342	2. Актуарски добици/губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
344	3. Остали добици/губици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	<i>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у билансу успеха у будућим периодима</i>				
341	1. Нереализовани добици/губици по основу промене вредности дужничких инструмената које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
343	2. Нереализовани добици/губици по основу инструмената намењених заштити од ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
345	3. Остали добици/губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
	I ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2015			
	II ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2016			
	III УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) ≥ 0	2017			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) ≥ 0	2018			
	<b>V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019		6.423	5.889
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020			

у _____	Законски заступник
дана _____ 20__ године	_____

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Седиште БЕОГРАД (ПАЛИЛУЛА), Чарли Чаплина 24

# ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2022. до 31.12.2022. године

- у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)
1	2		3		4		5
1	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4023		4045	
	б) потражни салдо рачуна	4002	37.250	4024		4046	
2	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4003		4025		4047	
	б) потражни салдо рачуна	4004		4026		4048	
3	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4005		4027		4049	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4006		4028		4050	
4	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26 + 3a - 3b) \geq 0$	4007		4029		4051	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26 - 3a + 3b) \geq 0$	4008	37.250	4030		4052	
5	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4009		4031		4053	
	б) промет на потражној страни рачуна	4010		4032		4054	
6	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна $(4a + 5a - 56) \geq 0$	4011		4033		4055	
	б) потражни салдо рачуна $(46 - 5a + 56) \geq 0$	4012	37.250	4034		4056	

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Резерве (групе 32 и 33)
1	2		3		4		5
7	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4013		4035		4057	
	б) потражни салдо рачуна	4014		4036		4058	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4015		4037		4059	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4016		4038		4060	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(6a + 7a - 76 + 8a - 86) \geq 0$	4017		4039		4061	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(66 - 7a + 76 - 8a + 86) \geq 0$	4018	37.250	4040		4062	
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4019		4041		4063	
	б) промет на потражној страни рачуна	4020		4042		4064	
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна $(9a + 10a - 106) \geq 0$	4021		4043		4065	
	б) потражни салдо рачуна $(96 - 10a + 106) \geq 0$	4022	37.250	4044		4066	

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Губитак (група 36)	АОП	Сопствене акције односно удели (група 37)	АОП	Нераспоређени добитак (група 35)
1	2		6		7		8
	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
1	а) дуговни салдо рачуна	4067	11.711	4089		4111	
	б) потражни салдо рачуна	4068		4090		4112	
	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
2	а) дуговни салдо рачуна	4069		4091		4113	
	б) потражни салдо рачуна	4070		4092		4114	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
3	а) исправке на дуговној страни рачуна	4071		4093		4115	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4072		4094		4116	
	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>						
4	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 26 + 3a - 3b \geq 0$ )	4073	11.711	4095		4117	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $16 - 2a + 26 - 3a + 3b \geq 0$ )	4074		4096		4118	
	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
5	а) промет на дуговној страни рачуна	4075		4097		4119	
	б) промет на потражној страни рачуна	4076		4098		4120	5.889
	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>						
6	а) дуговни салдо рачуна ( $4a + 5a - 56 \geq 0$ )	4077	11.711	4099		4121	
	б) потражни салдо рачуна ( $46 - 5a + 56 \geq 0$ )	4078		4100		4122	5.889



Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	Губитак (група 36)	АОП	Сопствене акције односно удели (група 37)	АОП	Нераспоређени добитак (група 35)
1	2		6		7		8
7	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>						
	а) дуговни салдо рачуна	4079		4101		4123	
	б) потражни салдо рачуна	4080		4102		4124	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4081		4103		4125	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4082		4104		4126	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $6a + 7a - 76 + 8a - 86 \geq 0$ )	4083	11.711	4105		4127	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $6б - 7a + 76 - 8a + 86 \geq 0$ )	4084		4106		4128	5.889
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4085		4107		4129	5.889
	б) промет на потражној страни рачуна	4086	5.889	4108		4130	6.423
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>						
	а) дуговни салдо рачуна ( $9a + 10a - 106 \geq 0$ )	4087	5.822	4109		4131	
	б) потражни салдо рачуна ( $9б - 10a + 106 \geq 0$ )	4088		4110		4132	6.423

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

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

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [ $\Sigma$ (ред 6 кол 3 до кол 11) - $\Sigma$ (ред а кол 3 до кол 11)] $\geq 0$	АОП	Губитак изнад висине капитала [ $\Sigma$ (ред а кол 3 до кол 11) - $\Sigma$ (ред 6 кол 3 до кол 11)] $\geq 0$
1	2		12		13
1	<b>Стање на дан 01. јануара претходне године</b>				
	а) дуговни салдо рачуна	4199		4221	
	б) потражни салдо рачуна	4200	25.539	4222	
2	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>				
	а) дуговни салдо рачуна	4201		4223	
	б) потражни салдо рачуна	4202		4224	
3	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4203		4225	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4204		4226	
4	<b>Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године</b>				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 26 + 3a - 3b) \geq 0$	4205		4227	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $16 - 2a + 26 - 3a + 3b) \geq 0$	4206	25.539	4228	
5	<b>Промене у претходној _____ години</b>				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4207		4229	
	б) промет на потражној страни рачуна	4208		4230	
6	<b>Стање на дан 31. децембра претходне године</b>				
	а) дуговни салдо рачуна ( $4a + 5a - 56) \geq 0$	4209		4231	
	б) потражни салдо рачуна ( $46 - 5a + 56) \geq 0$	4210	31.428	4232	

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [ $\Sigma$ (ред 6 кол 3 до кол 11) - $\Sigma$ (ред а кол 3 до кол 11)] $\geq 0$	АОП	Губитак изнад висине капитала [ $\Sigma$ (ред а кол 3 до кол 11) - $\Sigma$ (ред 6 кол 3 до кол 11)] $\geq 0$
1	2		12		13
7	<b>Ефекти прве примене нових МСФИ</b>				
	а) дуговни салдо рачуна	4211		4233	
	б) потражни салдо рачуна	4212		4234	
8	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4213		4235	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4214		4236	
9	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01. 01. _____</b>				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $6a + 7a - 76 + 8a - 86$ ) $\geq 0$	4215		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $66 - 7a + 76 - 8a + 86$ ) $\geq 0$	4216	31.428	4238	
10	<b>Промене у текућој _____ години</b>				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4217		4239	
	б) промет на потражној страни рачуна	4218		4240	
11	<b>Стање на дан 31. децембра текуће _____ године</b>				
	а) дуговни салдо рачуна ( $9a + 10a - 106$ ) $\geq 0$	4219		4241	
	б) потражни салдо рачуна ( $96 - 10a + 106$ ) $\geq 0$	4220	37.851	4242	

у _____	Законски заступник
дана _____ 20__ године	_____

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Седиште БЕОГРАД (ПАЛИЛУЛА), Чарли Чаплина 24

# ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01.2022. до 31.12.2022. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	50.209	37.854
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	26.253	16.638
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003	23.956	21.216
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	3004		
4. Приливи од накнаде за управљање портфолиом клијената	3005		
5. Приливи по основу обављања делатности инвестиционог саветника	3006		
6. Остали приливи	3007		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	41.327	32.560
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009	41.327	32.560
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010		
3. Остали одливи	3011		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3008) ≥ 0	3012	8.882	5.294
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001) ≥ 0	3013		
<b>B. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017+3018+3019)	3014		
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3016		
3. Приливи по основу камата	3017		
4. Приливи по основу депозита	3018		
5. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3021+3022+3023+3024)	3020	24.146	2.862
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3021	483	1.162
2. Одливи по основу улагања у финансијску имовину, осим депозита	3022	9.000	1.700
3. Одливи по основу депозита	3023	14.663	
4. Остали одливи	3024		

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3014-3020) $\geq 0$	3025		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3020-3014) $\geq 0$	3026	24.146	2.862
<b>В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3028+3029+3030+3031)	3027		
1. Приливи по основу увећања капитала	3028		
2. Приливи од дугорочних кредита	3029		
3. Приливи од краткорочних кредита	3030		
4. Остали приливи	3031		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3033+3034+3035+3036+3037)	3032		
1. Одливи по основу откупа сопствених акција односно удела	3033		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3034		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3035		
4. Одливи за дивиденде	3036		
5. Остали одливи	3037		
III НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3027-3032) $\geq 0$	3038		
IV НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3032-3027) $\geq 0$	3039		
<b>Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3025+3038-3013-3026-3039) <math>\geq 0</math></b>	3040		2.432
<b>Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3039-3012-3025-3038) <math>\geq 0</math></b>	3041	15.264	
<b>Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3042	18.471	16.052
<b>Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3043	25	6
<b>Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3044	70	19
<b>З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)</b>	3045	3.162	18.471

у _____	Законски заступник
дана _____ 20__ године	_____

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

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom  
WVP FUND MANAGEMENT ad Beograd

Beograd, mart 2023.god.



## 1 PRAVNI STATUS, DELATNOST I ORGANIZACIJA

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD je osnovano dana 18.07.2017. godine upisom u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre, uz prethodno dobijanje dozvole za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije broj 5/0-33-455/12-17 od 07.07.2017. godine.

Osnovna delatnost Društva je upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Osnovna delatnost društva koja je upisana u Agenciji za privredne registre je upravljanje fondovima.

Matični broj društva je 21305537, a poreski identifikacioni broj 110142552. Sedište društva je u Beogradu u ulici Čarli Čaplina 24. Banke sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je OTP banka, Raiffeisen banka I Direktna banka.

Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Društvom upravljaju njegovi vlasnici - akcionari preko svojih organa, srazmerno broju akcija koje poseduju. Organe Društva čine Skupština, Nadzorni odbor i Direktor. Nadzorni odbor čine 3 člana: mag. Rupert Štrobl kao predsednik odbora, Petar Andreevski i Aleksandar Stanojević kao članovi odbora. Direktori i zastupnici Društva su Suzana Bulat i Goran Dimitrijević.

Broj akcionara na dan 31.12.2022. – 15

1. WVP Versicherungs Vermittlungs GMBH, broj akcija 16.763, % učešća 22.50
2. Društvo za upravuvanje so investiciski fondovi VFP Fond Menadžment ad Skopje, broj akcija 22.350, % učešća 30
3. Andreevski Petar, broj akcija 11.175, % učešća 15
4. Bulat Suzana, broj akcija 4.470, % učešća 6
5. Mag. Rupert Strobl, broj akcija 2.980, % učešća 4
6. Adilović Besim, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
7. Dimitrijević Goran, broj akcija 1.490, % učešća 2
8. Stanojević Aleksandar, broj akcija 1.490, % učešća 2
9. Mandinić Nebojša, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
10. Vučenović Zoran, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
11. Jevtić Dragan, broj akcija 745, % učešća 1
12. Tasić Aleksandar, broj akcija 625, % učešća 0.84
13. Đokić Zoran, broj akcija 625, % učešća 0.84
14. WVP ad za zastupanje u osiguranju Novi Sad, broj akcija 7.076, % učešća 9.50
15. Saša Mihajlović, broj akcija 961, % učešća 1.29

Od novembra 2020.godine Portfolio menadžer Društva je Danilo Vuksanović, koji je Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 2/7-203-3551/3-19 od 29.11.2019. god. dobio dozvolu za obavljanje poslova Portfolio menadžera.

Do novembra 2020.godine poslove Portfolio menadžera Društva je obavljao je Milan Kovač, koji je Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-6343/2-07 od 15.08.2007. god. dobio dozvolu za obavljanje poslova Portfolio menadžera.

Na dan 31.12.2022. god Društvo ima 9 zaposlenih radnika.

Na dan 31.12.2022. god. Društvo upravlja sa osam otvorenih investicionih fondova:

- **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP Cash** - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj 5/0-34-3247/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP Balanced** - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj 5/0-34-3247/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP Dynamic** - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj 5/0-34-3244/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP Premium** - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj 5/0-34-3245/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Merkur sustainable fund balanced** - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18.03.2022. god. donela rešenje broj 2/5-151-509/4-22 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Merkur sustainable fund dynamic** - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18.03.2022. god. donela rešenje broj 2/5-151-510/4-22 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Merkur sustainable fund solid** - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18.03.2022. god. donela rešenje broj 2/5-151-508/4-22 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP Bond** - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 13.10.2022. god. donela rešenje broj 2/5-151-2732/8-22 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.

## 2 IZNOSI U KOJIMA SE IZVEŠTAVA I UPOREDNI PODACI

Finansijski izveštaji društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD). Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji. Vrednost dinara direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). Na dan 31.12.2022. godine tržišna vrednost dinara je bila 117,3224 dinara za 1 EUR.

Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Republike Srbije za potrebe izveštavanja propisane Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji, Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove i Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za društvo za upravljanje koji su usklađeni sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i pripremljeni za potrebe izveštavanja rukovodstva Društva.

## 3 OSNOV ZA SASTAVLJENJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

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

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

Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI), i sa njima povezana tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih

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

## 4 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskih izveštaja.

Računovodstvene politike su konzistentno primenjivane u svim obračunskim periodima prikazanim u ovim finansijskim izveštajima.

Društvo je inicijalno primenilo MSFI 9 i MSFI 16 od 01.januara 2021.godine.

MSFI 9 definiše zahteve za priznavanje i vrednovanje finansijskih sredstava, finansijskih obaveza i nekih ugovora za kupoprodaju nefinansijskih instrumenata. Ovaj standard zamenjuje MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i vrednovanje". Novi standard donosi fundamentalne promene za računovodstveno evidentiranje finansijskih sredstava i za određene aspekte računovodstvenog evidentiranja finansijskih obaveza.

MSFI 9 sadrži novu klasifikaciju i pristup vrednovanju finansijskih sredstava koji reflektuje poslovni model za upravljanje sredstvima i karakteristike tokova gotovine finansijskih sredstava.

Društvo klasifikuje finansijska sredstva u sledeće kategorije :

- Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (AC)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat bez priznavanja kroz bilans uspeha.

MSFI 9 eliminiše tri kategorije finansijskih sredstava koje su bile definisane MRS 39: finansijska sredstva koja se drže do dospeća, krediti i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

MSFI 9 u velikoj meri je zadržao kriterijume koji su bili definisani u MRS 39 za klasifikaciju finansijskih obaveza.

Inicijalna primena MSFI 9 nije imala uticaj na obračun ispravke vrednosti finansijskih instrumenata, imajući u vidu strukturu finansijske imovine Društva, pa samim tim nije imala materijalnog uticaja na potraživanje i obaveze koje je Društvo priznalo. Posledično, nije bilo uticaja na uporedne podatke.

MSFI 16 uvodi novu definiciju lizinga. Suštinska razlika između definicije lizinga kod korisnika lizinga prema MSFI 17 i definicije iz MSFI 16 je pojam kontrole. Prema MSFI 16, ugovor predstavlja lizing ili sadrži lizing ukoliko sa njime prenosi pravo na kontrolu upotrebe identifikovanog sredstava tokom određenog perioda u zamenu za naknadu. Računovodstveni tretman kod korisnika lizinga je promenjen i predviđa priznavanje sredstva za sve vrste lizinga. Sredstvo predstavlja pravo na korišćenje imovine koja je predmet lizinga dok se u isto vreme priznaje i obaveza za buduća plaćanja predviđena ugovorom o lizingu. Prilikom početnog priznavanja sredstvo ( pravo na korišćenje ) se meri na osnovu ugovorenih novčanih tokova iz ugovora o lizingu. Nakon početnog priznavanja sredstvo se vrednuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke po osnovu obezvređena. Sredstvo sa pravom korišćenja se amortizuje proporcionalnom metodom. Obračun amortizacije kreće od narednog dana od dana kada je sredstvo raspoloživo za korišćenje. Sredstva sa pravom korišćenja se amortizuju tokom perioda trajanja ili korisnog veka, zavisi koji je kraći.

Društvo je je odabralo modifikovanu retrospektivnu primenu standarda.

Prilikom prve primene MSFI Društvo nije korigovalo uporedne podatke za 2020.godinu, već je priznalo sredstvo sa pravom korišćenja u iznosu koji je jednak iznosu obaveze po osnovu lizinga korigovanoj za sva plaćanja lizinga na datum ili pre početka lizinga. Budući novčani tokovi su utvrđeni na osnovu ugovornih odredbi bez PDV-a, budući da obaveza plaćanja takvog poreza počinje u trenutku izdavanja fakture a ne na dan početka lizinga. Prilikom vrednovanja obaveze po osnovu lizinga na datum prve primene standarda Društvo je koristilo inkrementalnu stopu zaduživanja u iznosu od 3,51% za EUR.

Društvo je 01.02.2022.god. potpisalo aneks sa zakupodavcem u kom je došlo do izmene iznosa mesečne zakupnine. U skladu sa paragrafima 44-46 Msfi 16, pošto povećanje zakupnine poslovnog prostora nije posledica povećanja obima zakupa prostora, ova izmena se računovodstveno obuhvata kao modifikacija koja nije poseban lizing.

#### 4.1 KONSOLIDACIJA

Društvo nema učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica, pa samim tim nema obavezu izrade konsolidovanog bilansa.

#### 4.2 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 koji važi na dan bilansa. Kursne razlike nastale kao rezultat preračuna deviznih pozicija iskazuju se u okviru bilansa uspeha. Nemonetarne stavke aktive koje se vrednuju po nabavnoj vrednosti u stranoj valuti preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu valute koji važi na dan poslovne promene.

pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine, kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

#### 4.3 PRIHODI PO OSNOVU UPRAVLJANJA FONDOVIMA

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima predstavljaju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od fondova kojima upravlja i obuhvataju: prihode od naknada za upravljanje fondovima, prihode od naknada za kupovinu investicionih jedinica, prihode od naknada za otkup, prihode za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama i prihode od naknada za prelazak člana otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo.

##### **Prihodi od naknade za upravljanje fondovima**

Prihodi od naknada za upravljanje fondovima se odnose na naknade za usluge Društva za upravljanje fondovima i obračunavaju se u procentu od 11,8% godišnje na vrednost imovine fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo naknadu za upravljanje fondom obračunava u sledećim procentima:

<i>Otvoreni investicioni fond</i>	<b>Naknada</b>
<i>WVP Premium</i>	2%
<i>WVP Cash</i>	1%
<i>WVP Dynamic</i>	2%
<i>WVP Balanced</i>	1,5%
<i>WVP Bond</i>	0,8%
<i>Merkur sustainable fund balanced</i>	1,5%
<i>Merkur sustainable fund dynamic</i>	2%
<i>Merkur sustainable fund solid</i>	1%

##### **Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica**

Prihod od naknade za kupovinu investicionih jedinica jeste prihod od naknade koju član fonda plaća prilikom uplate u fond. U skladu sa Prospektom za otvoreni investicioni fond WVP Cash, Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica. U skladu sa Prospektima za otvorene investicione fondove WVP Balanced, WVP Premium i WVP Dynamic, WVP Bond, Merkur sustainable fund balanced, dynamic i solid Društvo naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

##### **Prihodi za otkup investicionih jedinica**

Naknada za otkup investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član Fonda plaća prilikom otkupa investicionih jedinica. U skladu sa Prospektom Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica osim kod WVP Bonda i iznosi 1% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu kraćem od tri godine.

***Prihodi od naknada za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama***

Naknada za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama predstavlja naknadu koja se naplaćuje od člana fonda u slučaju prenosa investicionih jedinica sa člana Fonda na treće lice po osnovu nasledstva ili poklona. Društvo ne naplaćuje navedenu naknadu.

***Prihodi od naknada za prelazak člana iz otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo***

Predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom prenosa imovine između fondova kojima upravlja Društvo. U slučaju prenosa imovine iz jednog fonda u drugi fond, naplaćivaće se samo naknada za kupovinu u skladu sa važećim Prospektom fonda u koji se imovina prenosi, osim ako je već naplaćena u skladu sa Prospektom fonda iz kojeg se sredstva prenose.

***Prihodi od naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija***

Naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencije predstavlja naknadu koju Društvo može da naplaćuje. Društvo ne naplaćuje naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija.

#### **4.4 RASHODI PO OSNOVU OBAVLJANJA DELATNOSTI**

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti predstavljaju rashode koji se mogu direktno pripisati fondovima kojima Društvo upravlja, i to su: troškovi marketinga, troškovi naknada posrednicima i drugi troškovi posredovanja.

#### **4.5 OSTALI POSLOVNI RASHODI**

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

#### **4.6 FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI**

Finansijske prihode čine prihodi po osnovu kamata na dinarska sredstva, kao i pozitivne kursne razlike. Finansijske rashode čine rashodi po osnovu zateznih kamata i negativne kursne razlike.

#### **4.7 NEMATERIJALNA I MATERIJALNA IMOVINA**

Početno merenje materijalne i nematerijalne imovine vrši se po nabavnoj ceni ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost obuhvata fakturnu vrednost, uvozne dažbine, porez na dodatu vrednost i direktne troškove neophodne za dovođenje sredstva u upotrebu.

Naknade koje utiču na poboljšanje stanja sredstva iznad njegovog početno procenjenog korisnog veka upotrebe, uvećavaju nabavnu vrednost nematerijalne i materijalne imovine.

Nakon početnog priznavanja, materijalna i nematerijalna imovina vrednuje se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu obračunatu amortizaciju i ukupne akumulirane gubitke po osnovu umanjenja vrednosti

***Amortizacija***

Osnovicu za amortizaciju čini nabavna ili revalorizovana vrednost materijalne i nematerijalne imovine, umanjena za procenjenu rezidualnu (preostalu) vrednost.

Ako je preostala vrednost sredstava beznačajna, smatra se da je jednaka nuli, a kada je značajna, preostala vrednost se procenjuje na dan sticanja i ne povećava se naknadno zbog promene cena.

Iznos nematerijalne i materijalne imovine koji podleže amortizaciji, otpisuje se sistematski tokom njihovog korisnog veka trajanja primenom proporcionalnih stopa amortizacije, koje se utvrđuju putem sledećeg obrasca:

Stopa amortizacije =  $100 / \text{korisni vek trajanja sredstava}$

Za nekretnine, postrojenja, opremu, ostala osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja koriste se sledeći korisni vek trajanja i stope amortizacije:

Br.	Opis	Korisni vek trajanja (godina)	Stopa Amortizacije
<b>1.</b>	<b>GRAĐEVINSKI OBJEKTI I POSTROJENJA</b>		
1.1.	<i>Građevinski objekti, kao i postrojenja koja se smatraju samostalnim građevinskim objektom</i>	40	2,5%
<b>2.</b>	<b>OPREMA</b>		
2.1.	<i>Kancelarijska oprema, računarska oprema, telekomunikaciona oprema, putnička motorna vozila</i>	5	20%
<b>3.</b>	<b>NEMATERIJALNA ULAGANJA</b>		
3.1	<i>Softver, licence i ostala prava</i>	5	20%
<b>4.</b>	<b>OSTALA NEPOMENUTA SREDSTVA</b>		
4.1.	Ostala nepomenuta sredstva	5	20%

Ulaganja po osnovu tekućeg održavanja nematerijalne i materijalne imovine priznaju se kao rashod bilansa uspeha perioda u kom su nastala.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

#### 4.8 POTRAŽIVANJA I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Potraživanja obuhvataju potraživanja od fondova za nakandu pri kupovini/otkupu investicionih jedinica, potraživanja od fondova za naknadu za upravljanje fondovima i druga potraživanja.

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisano kamatu na oročena sredstva i unapred plaćene troškove.

#### 4.9 KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kratkoročne depozite do godinu dana, overnight depozite i ulaganja u otvorene investicione fondove.

#### 4.10 GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju kratkoročna visokolikvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u gotovinu i koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

#### 4.11 KAPITAL

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, kapitalne rezerve, naraspoređeni dobitak i gubitak.

Kapital Društva je obrazovan iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

#### 4.12 DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročna rezervisanja predstavljaju rezervisanja za otpremnine zaposlenih za odlazak u penziju nakon ispunjenih zakonom propisanih uslova.

#### 4.13 KRATKOROČNE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze čine obaveze prema dobavljačima, obaveze prema zaposlenima, obaveze za porez na dodatu vrednost i ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja.

#### 4.14 POREZ NA DOBIT

Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Stopa poreza na dobit za 2020. god. iznosi 15% i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iz bilansa uspeha i ona se koriguje u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije.

#### 4.15 ODLOŽENI POREZI

Odloženi porez predstavlja iznos koji je povrativ ili plativ u budućem periodu, a koji je nastao kao rezultat transakcija i događaja iz prethodnih perioda. Takav porez nastaje po osnovu razlike između iznosa sredstava i obaveza koji su priznati u bilansu stanja i priznavanja tih iznosa od strane poreskog organa.

Odložene poreske obaveze nastaju po osnovu stalnih sredstava koja podležu amortizaciji kada je njihova knjigovodstvena vrednost veća od poreske osnovice.

Odložena poreska obaveza utvrđuje se tako što se važeća (ili očekivana) poreska stopa primenjuje na oporezive privremene razlike.

Odložena poreska sredstva nastaju kod stalnih sredstava koja podležu amortizaciji kada je njihova knjigovodstvena vrednost manja od poreske osnovice za obračun amortizacije.

Odložena poreska obaveza utvrđuje se tako što se važeća ili očekivana poreska stopa primenjuje na odbitne privremene razlike. Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Društvo u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane

#### 4.16 POREZI I DOPRINOSI KOJI NE ZAVISE OD REZULTATA

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata obuhvataju poreze i doprinose na zarade na teret poslodavaca, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim poreskim i opštim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru troškova poslovanja.

#### 4.17 BENEFICIJE ZAPOSLENIH

Društvo ne poseduje sopstvene penziona fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenima po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31.12.2022. godine.

### 5 POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici u poslovanju Društva za upravljanje predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom.

Društvo je izloženo sledećim vrstama rizika:

- Tržišnom riziku
- Operativnom riziku
- Riziku likvidnosti

## 5.1 TRŽIŠNI RIZIK

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

### Rizik promena kamatnih stopa

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

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

Izloženost Društva riziku kamatnih stopa:

<i>U hiljadama RSD</i>	Promenljiva kam.stopa	Fiksna kam.stopa	Bez kamate	Ukupno
<b>Imovina</b>				
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>			3.162	3.162
<i>Potraživanja</i>			4.427	4.427
<i>Stalna imovina</i>			5.828	5.828
<i>Avansi</i>			19	19
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>			17.170	17.170
<i>Depoziti</i>		14.665		14.665
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>			17	17
<i>Odložena poreska sredstva</i>			662	662
<b>Ukupna imovina</b>		<b>14.665</b>	<b>31.285</b>	<b>45.950</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>				
<i>Obaveze</i>			6.786	6,786
<i>Dugoročna rezervisanja</i>			318	318
<i>Kapital</i>			37.851	37.851
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>			41	41
<i>Tekuće poreske obaveze</i>			954	954
<b>Ukupno obaveza i neto imovina</b>			<b>45.950</b>	<b>45.950</b>

### Rizik promene kursa valuta

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

Izloženost Društva riziku promene kursa valute :

<i>U hiljadama RSD</i>	EUR	RSD	Ukupno
<b>Imovina</b>			
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	817	2.345	3.162
<i>Potraživanja</i>		4.427	4.427
<i>Stalna imovina</i>		5.828	5.828
<i>Avansi</i>		19	19
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		17.170	17.170
<i>Depoziti</i>	14.665		14.665
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>		17	17
<i>Odložena poreska sredstva</i>		662	662
<b>Ukupna imovina</b>	<b>15.482</b>	<b>30.468</b>	<b>45.950</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>			
<i>Obaveze</i>	651	6.135	6,786
<i>Dugoročna rezervisanja</i>		318	318
<i>Kapital</i>		37.851	37.851
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>		41	41
<i>Tekuće poreske obaveze</i>		954	954
<b>Ukupno obaveza i neto imovina</b>	<b>651</b>	<b>45.299</b>	<b>45.950</b>



## Rizik promena cena hartija od vrednosti

Rizik promene cena hartija od vrednosti predstavlja negativne efekte pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta.

Društvo za upravljanje može sticati investicione jedinice otvorenih investicionih fondova. U toku poslovanja Društvo deo osnovnog kapitala može držati i u hartijama od vrednosti sa rokom dospeća do godinu dana čiji je izdavalac Republika Srbija ili Narodna banka Srbije.

## 5.2 OPERATIVNI RIZICI

Operativni rizik je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili spoljnih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled Društva, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finansijskih gubitaka. Društvo ne može očekivati da eliminiše sve operativne rizike, ali uvođenjem rigoroznog kontrolnog okvira i nadgledanjem i odgovaranjem na potencijalne rizike, Društvo je u mogućnosti da upravlja ovim rizicima. Kontrole uključuju efektivnu organizacionu strukturu, podelu dužnosti, angažovanje odgovarajućeg osoblja, obuku osoblja i proces nadgledanja od strane internog revizora.

## 5.3 RIZIK LIKVIDNOSTI

Odnosi se na sposobnost društva da izvršava dospele obaveze. Da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanja obaveza Društva da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, stalnim praćenjem priliva i odliva. U tabeli su prikazana sredstva i obaveze Društva grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća:

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Od 3 mes do 1 god</b>	<b>Preko 1 godine</b>	<b>Ukupno</b>
<b><i>Imovina</i></b>				
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	3.162			3.162
<i>Potraživanja</i>	4.423		4	4.427
<i>Stalna imovina</i>			5.828	6.505
<i>Avansi</i>	19			19
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	17.170			17.170
<i>Depoziti</i>		14.665		14.665
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	17			17
<i>Odložena poreska sredstva</i>		662		662
<b><i>Ukupna imovina</i></b>	<b>24.791</b>	<b>15.327</b>	<b>5.832</b>	<b>45.950</b>
<b><i>Obaveze i neto imovina</i></b>				
<i>Obaveze</i>	3.212		3.574	6.786
<i>Dugoročna obaveza</i>			318	318
<i>Kapital</i>			37.851	37.851
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	41			41
<i>Tekuće poreske obaveze</i>	954			954
<b><i>Ukupno obaveza i neto imovina</i></b>	<b>4.207</b>		<b>41.743</b>	<b>45.950</b>
<i>Neto ročna usklađenost</i>	<b>20.584</b>			

## 6 PRIHODI PO OSNOVU UPRAVLJANJA FONDOVIMA

Prihodi od upravljanja fondovima obuhvataju:

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Prihodi od naknade za upravljanje fondovima</b>		
WVP Cash	2.961	2.560
WVP Balanced	4.024	3.423
WVP Dynamic	5.502	4.846
WVP Premium	11.199	7.097
Merkur sustainable fund balanced	1.269	
Merkur sustainable fund dynamic	1.648	
Merkur sustainable fund solid	813	
WVP Bonda	540	
<b>Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica</b>		
WVP Balanced	208	411
WVP Dynamic	3.632	6.564
WVP Premium	14.032	15.114
Merkur sustainable fund balanced	1.178	
Merkur sustainable fund dynamic	1.178	
Merkur sustainable fund solid	1.177	
<b>Ukupno</b>	<b>49.361</b>	<b>40.015</b>

## 7 RASHODI PO OSNOVU OBAVLJANJA DELATNOSTI

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti na dan 31.12.2022. god. iznose 3.413 hiljade RSD i predstavljaju troškove naknade posrednicima i troškove marketinga.

Troškovi naknade posrednicima predstavljaju naknadu za dovođenje u vezu Društva i lica koja bi se učlanila u investicione fondove kojima Društvo upravlja, kao i da u vezi sa tim pruža informacije o članstvu u investicionim fondovima kojima Društvo upravlja.

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti</b>		
Troškovi naknade posrednicima	3.258	2.108
Troškovi marketinga	155	

## 8 TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi čine:

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
Troškovi zarada - bruto	12.179	9.420
Troškovi doprinosa na zarade na teret poslodavca	1.912	1.535
Troškovi prevoza zaposlenih	121	104
Troškovi na službenom putu	101	
<b>Troškovi naknade po osnovu ugovora sa fizičkim licima</b>		
Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ugovora o dopunskom radu – bruto	662	956
Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ugovora o delu – bruto	12.099	14.361
<b>Ukupno</b>	<b>27.074</b>	<b>26.376</b>

Društvo ima zaključene ugovore sa fizičkim licima po osnovu dopunskog rada i ugovora o delu.

## 9 TROŠKOVI AMORTIZACIJE

Troškovi amortizacije se sastoje od:

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja</i>	606	726
<i>Troškovi amortizacije opreme</i>	312	326
<i>Troškovi amortizacije imovine sa pravom korišćenja</i>	838	739
<b>Ukupno</b>	<b>1.756</b>	<b>1.791</b>

## 10 OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi se sastoje od :

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Materijalni troškovi</i>	496	254
<i>Troškovi usluga i telefona</i>	1.992	1.373
<i>Trošak neproizvodnih usluga (softveri koji se ne priznaju kao nematerijalna ulaganja, revizija, bezbednost na radu)</i>	504	701
<i>Troškovi platnog prometa</i>	137	108
<i>Troškovi članarina (upis akcija, centralnog registra HOV)</i>	18	58
<i>Troškovi takse</i>	5.266	1.263
<i>Troškovi poreza</i>	186	206
<i>Troškovi komunalnih usluga</i>	32	29
<i>Ostali nematerijalni troškovi</i>	925	146
<b>Ukupno</b>	<b>9.556</b>	<b>4.138</b>

## 11 FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

Finansijski prihodi na dan 31.12.2022.god. iznose 77 hiljada RSD a na dan 31.12.2021. god. iznose 6 hiljada RSD i odnosi se na pozitivne kursne razlike.

Finansijski rashodi na dan 31.12.2022.god. iznose 209 hiljada RSD a na dan 31.12.2021. god. iznose 165 hiljada RSD i odnosi se na negativne kursne razlike.

## 12 NEMATERIJALNA I MATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalna i materijalna imovina imaju sleđću strukturu:

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>Nabavna vrednost</b>	<b>Amortizacija</b>	<b>Sadašnja vrednost</b>
<i>Nematerijalna imovina</i>	<b>6.800</b>	<b>4.785</b>	<b>2.015</b>
<i>Materijalna imovina</i>	1.892	1.545	347
<i>Imovina sa pravom korišćenja</i>	5.043	1.577	3.466
<i>Ukupna materijalna imovina</i>	<b>6.935</b>	<b>3.122</b>	<b>3.813</b>
<i>Stanje na dan 31.12.2022.</i>	<b>13.735</b>	<b>7.907</b>	<b>5.828</b>

## 13 POTRAŽIVANJA

Potraživanja obuhvataju:

<i>U hiljadama RSD</i>	2022	2021
<b>Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje fondovima</b>		
<i>WVP Cash</i>	241	222
<i>WVP Balanced</i>	360	344
<i>WVP Premium</i>	1083	771
<i>WVP Dynamic</i>	494	481
<i>Merkur sustainable fund balanced</i>	142	
<i>Merkur sustainable fund dynamic</i>	183	
<i>Merkur sustainable fund solid</i>	90	
<i>WVP Bond</i>	325	
<b>Potraživanja od naknade za kupovinu investicionih jedinica</b>		
<i>WVP Balanced</i>	18	15
<i>WVP Premium</i>	1.115	2570
<i>WVP Dynamic</i>	320	815
<b>Potraživanja po osnovu pretplaćenih poreza i doprinosa</b>	4	4
<b>Potraživanja za kamatu</b>	52	
<b>Ukupno</b>	<b>4.427</b>	<b>5.222</b>

## 14 FINANSIJSKA IMOVINA

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na :

<i>U hiljadama RSD</i>	2022	2021
<i>OIF WVP Balanced</i>	4.788	1.002
<i>OIF WVP Dynamic</i>	756	1.033
<i>OIF WVP Cash</i>	8.621	6.485
<i>OIF WVP Premium</i>	3.005	
<b>Ukupni plasmani u IJ investicionog fonda</b>	<b>17.170</b>	<b>8.520</b>
<b>Kratkoročni depoziti</b>	<b>14.665</b>	
<b>Ukupno</b>	<b>31.835</b>	<b>8.520</b>

Kratkoročni depoziti predstavljaju kratkoročno deponovana devizna sredstva ( eur) u mesecu oktobr kod OTP banke, na sa rokom dospeća od godinu dana uz fiksnu kamatnu stopu od 2% na godišnjem nivou.

## 15 GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Na dan 31.12.2022. god. Društvo na tekućem računu ima 3.162 hiljada RSD a od toga 2.345 hiljada RSD na dinarskim tekućim računima (OTP banka , Raiffeisen banka, Direktna banka), a 817 hiljade RSD u protivvrednosti EUR na deviznom računu OTP banke.

## 16 KAPITAL

Struktura kapitala na dan 31. decembar je:

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Osnovni kapital</i>	37.250	37.250
<i>Gubitak prethodnog perioda</i>	5.822	11.711
<i>Dobitak tekuće godine</i>	6.423	5.889
<b>Ukupno</b>	<b>37.851</b>	<b>31.428</b>

Društvo na dan 31.12.2022. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Osnovni kapital Društva je podeljen u 74.500 običnih akcija nominalne vrednosti 500 dinara po akciji. Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini Društva.

Dobitak tekuće godine na dan 31.12.2022. iznosi 6.423 hiljada RSD.

U skladu sa promena Pravilnika o investicionim fondovima, od 2022.godine Društvo je dužno da obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala društva za upravljanje mora u svakom trenutku da bude veći ili jednak većem od sledeća dva iznosa:

1. minimalnog iznosa osnovnog kapitala- 125.000 (stodvadesetpethiljada) evra u dinarskoj protivvrednosti po zvaničnom srednjem kursu dinara prema evru koji utvrđuje Narodna banka Srbije na dan uplate, ili
2. jedne četvrtine fiksnih opštih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

U toku poslovanja društva za upravljanje novčani deo osnovnog kapitala se može držati i u hartijama od vrednosti sa rokom dospeća do jedne godine čiji je izdavalac Republika ili Narodna banka Srbije, u skladu sa propisima koji uređuju izdavanje kratkoročnih hartija od vrednosti.

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Osnovni kapital</i>	37.250	37.250
<i>Gubitak prethodnog perioda</i>	5.822	11.711
<i>Dobitak tekuće godine</i>	6.423	5.889
<i>Ukupni kapital</i>	37.851	31.428
<i>Kapitalni zahtev jedna četvrtina fiksnih opštih troškova prošle god.</i>	8.691	7.618
<i>Kapitalni zahtev dinarska protivvrednosti iznosa od 125.000 EUR</i>	14.665	14.698
<b>Višak kapitala</b>	<b>23.186</b>	<b>16.730</b>

Na dan 31.12.2022. god. kapital Društva iznosi 37.851 hiljada RSD, što je za 23.186 hiljada RSD iznad zakonski propisanog minimuma.

## 17 DUGOROČNA REZERVISANJA

Društvo je na dan 31.12.2022.god. izvršilo rezervisanje za otpremnine u iznosu od 142 hiljada RSD.

Promene otpremnine su prikazane u hiljadama RSD:

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Stanje na dan 01.01.</i>	176	96
<i>Rezervisanja za otpremnine</i>	142	80
<b>Stanje na dan 31.12</b>	<b>318</b>	<b>176</b>

## 18 OBAVEZE PO OSNOVU LIZINGA

Na dan 31.12.2022. god. obaveze po osnovu lizinga iznose 3.574 hiljada rsd.

## 19 KRATKOROČNE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze obuhvataju:

<i>U hiljadama RSD</i>	2022	2021
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	1.530	1.410
<i>Ostale obaveze</i>	1.682	2156
<b>Ukupno</b>	<b>3.212</b>	<b>3.556</b>

Obaveze iz poslovanja na dan 31.12.2022. imaju sledeću strukturu:

<i>U hiljadama RSD</i>	2022	2021
<i>Obaveze prema posrednicima</i>	2	4
<i>Obeveze po osnovu ugovora sa fizičkim licima</i>	717	1.204
<i>Dobavljači u zemlji</i>	160	120
<i>Dobavljači u inostranstvu</i>	651	82
<b>Ukupno</b>	<b>1.530</b>	<b>1.410</b>

Ostale obaveze na dan 31.12.2022. imaju sledeću strukturu:

<i>U hiljadama RSD</i>	2022	2021
<i>Obaveze po osnovu zarada / naknada zarada, poreze i dop. i druge dažbine</i>	1.188	2.140
<i>Druge obaveze za poreze</i>	494	16
<b>Ukupno</b>	<b>1.682</b>	<b>2.156</b>

## 20 PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Na dan 31.12. pasivna vremenska razgraničenja iznose 41 hiljada RSD i odnose se na unapred obračunate troškove.

## 21 POREZ NA DOBIT

Na dan 31.12.2022 porez na dobit iznosi 954 hiljada RSD.

Usaglašavanje poreskog rashoda perioda i dobitka iskazanog u bilansu uspeha ( efektivna poreska stopa)

<i>U hiljadama RSD</i>	2022
<i>Dobit iskazana u BU</i>	6.939
<i>Plus: rashodi koji se ne priznaju u poreskom bilansu</i>	2.608
<i>Minus: rashodi koji se priznaju u poreskom bilansu</i>	28
<i>Plus/Minus:korekcije po osnovu amortizacije</i>	+240
<i>Minus:Poreski gubici iz prethodnih godina</i>	3.400
<i>Poreska osnovica</i>	6.359
<i>Poreska stopa</i>	15%
<i>Poreski rashod za godinu</i>	954
<i>Efektivna poreska stopa</i>	13,75%
<i>Poreska obaveza na dan 31.12.2022</i>	954

## 22 POVEZANA PRAVNA LICA

Stanje obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31.12.2022. god. kao i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01.2022-31.12.2022.god.su prikazani u tabeli:

<i>U hiljadama RSD</i>	2022	2021
<b>Bilans stanja</b>		
Fidelis Servis doo Novi Sad		
<b>Obaveze</b>	<b>94</b>	<b>82</b>
<b>Bilans uspeha</b>		
Fidelis Servis doo Novi Sad		
<b>Troškovi zakupnina</b>	<b>1.198</b>	<b>988</b>

## 23 SUDSKI SPOROVI

Na dan 31.12.2022.god. protiv Društva se ne vodi ni jedan sudski spor, a ni Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica.

## 24 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Na globalnom nivou i na nivou Republike Srbije nije bilo bitnih događaja nakon završetka 2022. godine, a koji su mogli ili i dalje mogu da bitno utiču na poslovanje Društva.

## 25 EKSTERNE KONTROLE

Nalogom za nadzor broj 3/3-101-1779/1-22 od 23.05.2022.godine Komisija za hartije od vrednosti je pokrenula postupak redovnog neposrednog nadzora nad poslovanjem Društva, u vezi sa primenom Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom. Obaveštenjem broj 3/3-101-1779/2-22 od 18.08.2022. godine Komisija je obavestila Društvo da je postupak nadzora okončan i da nisu utvrđene nepravilnosti.

## 26 DEVIZNI KURSEVI

*Devizni srednji kurs NBS na dan* **31.12.2022**

EUR **117,3224**

U Beogradu, 01.03.2023. god.

**Milica Širadović**  
računovođa

**Suzana Bulat**  
Direktor

**Goran Dimitrijević**  
Direktor

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM  
FONDOM SA JAVNOM PONUDOM  
WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD**

**Godišnji izveštaj o poslovanju  
za 2022. godinu**

**Beograd, mart 2023. godine**



### **Opšti podaci**

Izveštaj o poslovanju Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD (u daljem tekstu „Izveštaj o poslovanju“) predstavlja završni izveštaj koji na jednostavan način prikazuje rezultate poslovanja koji su ostvareni u 2022. godini.

Izveštaj o poslovanju koncipiran je na takav način da pored opštih informacija pruži i dodatne informacije koje će upotpuniti finansijske izveštaje Društva.

Pored rezultata poslovanja, Izveštaj o poslovanju Društva prikazuje faktore koji su imali značajnu ulogu na ostvarene rezultate kao i faktore koji u budućem periodu mogu imati značajan uticaj na poslovanje Društva.

Izveštaj o poslovanju za 2022. godinu obuhvata i detaljno prikazuje finansijske pokazatelje i rezultat poslovanja:

- Društva za upravljanje WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP CASH,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP BALANCED,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP DYNAMIC,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP PREMIUM,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom MERKUR SUSTAINABLE FUND DYNAMIC
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom MERKUR SUSTAINABLE FUND SOLID
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP BOND

### **Podaci o Društvu**

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD je osnovano dana 18.07.2017. godine upisom u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre, kao akcionarsko društvo koje nije javno, uz prethodno dobijanje dozvole za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije broj 5/0-33-455/12-17 od 07.07.2017. godine.

Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata – BD 61798/2017

Delatnost Društva (šifra i opis) - 6630 - upravljanje fondovima

Broj zaposlenih na dan 31.12.2022. – 9

Broj akcionara na dan 31.12.2022. – 15:

1. WVP Versicherungs Vermittlungs GMBH, broj akcija 16.763, % učešća 22.50
2. Društvo za upravuvanje so investiciski fondovi VFP Fond Menadžment ad Skopje, broj akcija 22.350, % učešća 30
3. Andreevski Petar, broj akcija 11.175, % učešća 15
4. Bulat Suzana, broj akcija 4.470, % učešća 6
5. Mag. Rupert Strobl, broj akcija 2.980, % učešća 4

6. Adilović Besim, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
7. Dimitrijević Goran, broj akcija 1.490, % učešća 2
8. Stanojević Aleksandar, broj akcija 1.490, % učešća 2
9. Mandinić Nebojša, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
10. Vučenović Zoran, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
11. Jevtić Dragan, broj akcija 745, % učešća 1
12. Tasić Aleksandar, broj akcija 625, % učešća 0.84
13. Đokić Zoran, broj akcija 625, % učešća 0.84
14. WVP ad za zastupanje u osiguranju Novi Sad, broj akcija 7.076, % učešća 9.50
15. Saša Mihajlović, broj akcija 961, % učešća 1.29

Vrednost osnovnog i akcionarskog kapitala Društva, na dan 31.12.2022. iznosi 37.250.000,00 dinara.

Broj izdatih akcija (običnih sa ISIN brojem i CFI kodom) – Na dan 31.12.2022. Društvo je imalo 74.500 komada običnih akcija, nominalne vrednosti 500,00 din po akciji.

CFI kod – ESVUFR

ISIN broj – RSWVPFE14769

Podaci o zavisnim društvima (do 5 najznačajnijih subjekata konsolidacije) – nema zavisnih preduzeća

Naziv, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj –

PKF doo, Beograd, Palmira Toljatija 5/III.

Društvo organizuje poslovanje kroz sledeće osnovne organizacione jedinice: Kabinet direktora, Odeljenje za Middle Office (poslovi interne kontrole i interne revizije), Odeljenje za Front Office (investicioni poslovi), Odeljenje prodaje i marketinga, i Odeljenje za Back Office (administrativno tehnički poslovi, računovodstvo i finansije, procena vrednosti imovine i opšti i pravni poslovi). Upravu Društva čine izvršni direktori i Nadzorni odbor.

### ***Podaci o upravi Društva***

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

- Mag. Rupert Strobl, predsednik
- Aleksandar Stanojević, član
- Petar Andreevski, član

Direktori Društva su Suzana Bulat i Goran Dimitrijević.

Na kraju 2022. godine Društvo je upravljalo sa osam otvorenih investicionih fondova i to:

- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP CASH,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP BALANCED,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP DYNAMIC,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP PREMIUM,

- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom MERKUR SUSTAINABLE FUND DYNAMIC
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom MERKUR SUSTAINABLE FUND SOLID
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP BOND

### *Makroekonomska okruženje*

Početak 2022. godine i nastavak rasta akcija na globalnim finansijskim tržištima, pozitivno je uticao na investitore koji su ohrabreni prinosima ostvarenim u predhodnoj godini agresivno nastavili sa ulaganjem u akcije, poduzuci vrednost vodećih sveskih indeksa na istorijski rekordne vrednosti. Optimizam kod investitora bio je preovlađujući faktor, bez obzira što su ekonomski indikatori upozoravali finansijska tržišta o nadolazećoj inflaciji a američke Federalne rezerve (FED) najavljivale rast kamatnih stopa. Ipak, za investitore to nije bilo dovoljno da bi smanjili svoje ulaganje u tržište akcija, već je trebalo da se desi nešto ozbiljnije da bi se zaustavio snažan rast tržišta akcija.

Nažalost, krajem februara, desilo se nešto što niko nije mogao da zamisli da može da se desi, a to je oružani sukob u srcu Evrope, između nekadašnjih najmoćnijih članica SSSR, Rusije i Ukrajine. Početak oružanog sukoba na tlu Evrope, momentalno je doveo do pada vrednosti akcija na finansijskim tržištima, koji je bio praćen rastom kamatnih stopa.

Oružani sukob između Rusije, najvećeg proizvođača i izvoznika prirodnog gasa i drugog najvećeg izvoznika nafte, i Ukrajine, jednog od najvećih proizvođača i izvoznika žitarica, doveo je do naglog skoka cene energenata i hrane na robnim berzama u svetu. Strah od mogućeg širenja sukoba van granica Ukrajine, doveo je do snažnog rasta američkog dolara i pada svih evropskih valuta, naročito evra i Britanske funte.

Rast cena energenata i hrane, doveo je do rasta cena gotovo svih proizvoda i usluga na globalnom nivou. Stopa inflacije počela je nekontrolisano da raste, prelazeci dvocifrene vrednosti i obarajući vešedecenijske stope rasta. U takvoj situaciji, centralne banke vodećih svetskih ekonomija, a pre svega američki FED, Evropska centralna banka, Japanska centralna banka i Britanska centralna banka sinhronizovano su otpočele izuzetno agresivnu politiku podizanja kamatnih stopa što je kao posledicu imalo pad cena akcija na finansijskim tržištima.

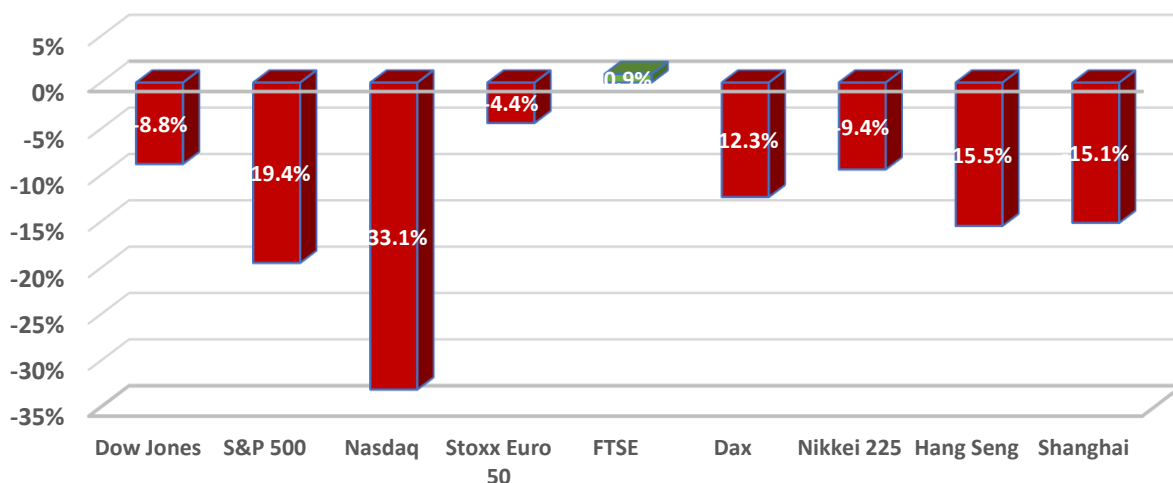
Ratni sukob u Evropi, galopirajuća inflacija i rast kamatnih stopa, praćen velikim pesimizmom kod institucionalnih investitora doveo je do savršene oluje koja je u rekordno kratkom roku oborila vrednosti svetskih indeksa na nivoe iz 2020. godine i perioda COVID-19 krize i opšteg globalnog zatvaranja svetskih ekonomija.

Ipak, pozitivne vesti, koje su uspele da umire i stabilizuju tržišta akcija, došle su iz kompanija čijim akcijama se trguje na svetskim berzama. Poslovni rezultati kompanija, nisu zaostajali za rezultatima postignutim u predhodnoj godini, šta više, kompanije iz enregetskog i finansijskog sektora zabeležile su rekordne rezultate, prve na osnovu rasta cene energenata dok su druge efikasno iskoristile rast kamatnih stopa. Izuzetak su jedino kompanije koje pripadaju visokotehnološkom sektoru, koje su izuzetno osetljive na promenu kamatnih stopa, i čije su akcije na svetskim berzama zabeležile pad vrednosti od preko 20% na kraju 2022. godine.

Dobri poslovni rezultati vodećih svetskih kompanija u trećem i četvrtom kvartalu 2022. godine, stabilizacija rasta cena i kamatnih stopa koje su i dalje na visokom nivou, kao i najava vodećih centralnih banaka da će odustati od agresivnog podizanja kamatnih stopa, imali su pozitivan efekat na finansijska tržišta i njihovu stabilizaciju što je rezultiralo da vodeći indeksi akcija na kraju zabeleže mnogo manje gubitke nego što se to moglo pretpostaviti sredinom 2022. godine. Osim visokotehnoloških indeksa koji su zabeležili pad od preko 20%, svi ostali indeksi imali su jednocifren pad vrednosti na kraju 2022. godine, što imajući u vidu snažan rast koji je ostvaren u predhodnoj godini može da se predstavi kao blaga korekcija cena akcija.

Prema poslednjim informacijama, centralne banke su najavile da će krajem prvog kvartala, a najkasnije u toku drugog kvartala 2023. godine, prestati sa podizanjem kamatnih stopa što će svakako pozitivno uticati na sektore visokih tehnologija, pre svega na IT i farmaceutske kompanije koje velika sredstva, najčešće iz pozajmica, ulažu u istraživanje i razvoj budućih proizvoda.

Grafik 1. Promena vrednosti globalnih indexa akcija u 2022. godini



## Srbija

Srbija je u 2022. godini ostvarila realan rast bruto društvenog proizvoda od 2,3% (prema preliminarnoj proceni Republičkog zavoda za statistiku), što je u skladu sa projekcijama od 2,0% do 3,0% za 2022. godinu. U prvih 11 meseci 2022. godine ostvaren je rast spoljnotrgovinske razmene, i to rasta izvoza od 28,3%, koji je bio vođen rastom prerađivačke industrije i rudarstva, kao i rasta uvoza od 32,8%, čemu je najveći doprinos dao rast uvoza sredstava za reprodukciju, primarno vođen rastom cena energenata.

Inflacija u Srbiji u 2022. godini iznosila 15,1% na godišnjem nivou, dok je prosečna stopa inflacije iznosila 11,9% što je iznad ciljane granicama NBS od 2,0%. Prema podacima NBS, kretanje inflacije u Srbiji i dalje je u najvećoj meri pod uticajem svetske energetske krize, još uvek prisutnih posledica pandemije, kao i suše koja je pogodila region u 2022. godini.

Na kraju 2022. godine, učešće javnog duga u BDP-a iznosilo je 55,2% i smanjno je za 1,3 procentna poena (56,5%) u odnosu na učešće u 2021. godini. Učešće javnog duga u BDP-u ostalo je u okvirima matriških kriterijuma, odnosno ispod 60% BDP-a.

Stopa nezaposlenosti u 2022. godini smanjena je u odnosu na 2021. godinu i iznosila je 9,2% (10,5% u predhodnoj godini) dok je stopa zaposlenosti minimalno porasla i iznosila je 50,1% u 2022. godini (50,0% u predhodnoj godini).

Prosečna neto zarada u decembru 2022.godine, prema podacima Republičkog zavoda za statistiku, iznosila je 84.227 RSD bila je nominalno veća za 12,9% a realno manja za 1,9% nego u 2021.godini. Rast bruto i neto zarade u periodu januar-decembar 2022. godine, u odnosu na isti period 2021. godine, iznosio je 13,8% nominalno, odnosno 1,7% realno.

Bankarski sektor ostao je stabilan tokom 2022. Učešće nenaplativih kredita na kraju 2022. godine prema podacima NBS, iznosilo je 3,02% u decembru 2022. godine, što je do sada najniža vrednost ovog pokazatelja. Referentna kamatna stopa je u skladu sa monetarnom politikom NBS rasla tokom 2022. godine tako da je na kraju dostigla nivo od 5,0%, što predstavlja veliki skok u odnosu na 1,0% koliko je iznosila na kraju 2021. godine. U 2022. godini započeto je i završeno preuzimanje Sber banke od strane od strane AIK Banke kao i preuzimanje Credit Agricole banke od strane Raiffeissen banke

Kreditni rejting Republike Srbije u 2022. godini ostao je nepromenjen i bio je na nivou BB+, što su tokom godine potvrdile agencije S&P, Fitch i Moody's.

### ***Solventnost Društva***

Solventnost Društva se ogleda u sposobnosti Društva da izmiruje svoje obaveze u dužem roku. U svom poslovanju Društvo ne koristi pozajmljene izvore finansiranja već posluje isključivo sopstvenim sredstvima, što mu obezbeđuje dugoročnu finansijsku sigurnost i sposobnost da u roku izmiruje sve obaveze.

### ***Ekonomičnost Društva***

Za period od 01.01.2022. do 31.12.2022. godine Društvo je iskazalo neto dobitak u iznosu 6.423 (u hiljadama RSD). Poslovni prihodi su u okviru planiranih, a u skladu sa ostvarenom dinamikom rasta imovine pod upravljanjem.

### ***Rentabilnost Društva***

Rentabilnost se ogleda u sposobnosti Društva da sa što manjim ulaganjima ostvari što povoljniji rezultat poslovanja. Društvo je u 2022. godine ostvarilo veće prihode od rashoda i možemo reći da je u posmatranom periodu poslovalo rentabilno.

### ***Bitni događaji koji su nastali po završetku poslovne 2022. godine***

- Nastavak i intenziviranje ratnog sukoba na teritoriji Ukrajine, još više je uticao na zatezanje odnosa između Rusije sa jedne i SAD i zemalja Evropske unije sa druge strane. Isporuka sve modernijeg naoružanja Ukrajini od strane zapadnih saveznika kao i prekid sprovođenja sporazuma START2 o kontroli i smanjenju nuklearnog naoružanja dodatno komplikuju bezbednosnu situaciju na tlu Evrope i povećava rizik od preliivanja ratnih operacija van teritorije Ukrajine.

- Uprkos nastavku ratnih dejstava u Ukrajini, globalna tržišta kapitala zabeležila su rast od početka godine, pre svega zbog smanjene inflacije i najave centralnih banaka da će do kraja drugog kvartala prestati sa podizanjem kamatnih stopa. Takođe, dobri poslovni rezultati u poslednjem kvartalu kao i za celu 2022 godinu, dodatno su uticali na rast cena akcija na globalnim tržištima.
- Rast cena akcija i obveznica od početka godine pozitivno se odrazio i na investicione fondove kojima upravlja WVP Fund Management. Svi investicioni fondovi kojima upravlja WVP Fund Management zabeležili su rast vrednosti investicione jedinice u prva dva meseca 2023. godine. Rast vrednosti investicione jedinice bio je praćen i adekvatnim rastom ukupne imovine pod upravljanjem, što svakako predstavlja pozitivan signal za dalji rast u 2023. godini.

### ***Planirani budući razvoj Društva***

Očekivani razvoj društva WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD, i fondova kojima upravlja, realizovaće se u skladu sa planovima i strategijom razvoja za naredni period. Strategija razvoja predviđa razvoj novih marketinških aktivnosti u cilju osvajanja novih klijenata i pozicija na tržištu.

Najznačajnije pretnje i opasnosti su: nedostatak poverenja i informisanosti investitora o ovoj vrsti ulaganja, kao i relativno nizak životni standard stanovništva.

### ***Rizici kojima je Društvo izloženo***

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru. Efikasna kontrola rizika iz poslovanja obavlja se kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslovanja Društva.

Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika, u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

Društvo uspostavlja sistem upravljanja svim rizicima koji se javljaju u njegovom poslovanju, a naročito:

- Tržišnim rizikom
- Operativnim rizikom
- Rizikom likvidnosti

### ***Tržišni rizik***

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

### **Rizik promena kamatnih stopa**

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

## Izloženost Društva riziku kamatnih stopa:

<i>U hiljadama RSD</i>	Promenljiva	Fiksna kam.stopa	Bez kamate	Ukupno
<b>Imovina</b>				
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>			3.162	3.162
<i>Potraživanja</i>			4.427	4.427
<i>Stalna imovina</i>			5.828	5.828
<i>Avansi</i>			19	19
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>			17.170	17.170
<i>Depoziti</i>		14.665		14.665
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>			17	17
<i>Odložena poreska sredstva</i>			662	662
<b>Ukupna imovina</b>		<b>14.665</b>	<b>31.285</b>	<b>45.950</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>				
<i>Kratkoročne obaveze</i>			6.786	2.354
<i>Dugoročna rezervisanja</i>			318	96
<i>Kapital</i>			37.841	25.539
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>			41	28
<i>Tekuće poreske obaveze</i>			954	954
<b>Ukupno obaveza i neto imovina</b>			<b>45.950</b>	<b>45.950</b>

**Rizik promene kursa valuta**

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

Izloženost Društva riziku promene kursa valute :

<i>U hiljadama RSD</i>	EUR	RSD	Ukupno
<b>Imovina</b>			
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	817	2.345	3.162
<i>Potraživanja</i>		4.427	4.427
<i>Stalna imovina</i>		5.828	5.828
<i>Avansi</i>		19	19
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		17.170	17.170
<i>Depoziti</i>	14.665		14.665
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>		17	17
<i>Odložena poreska sredstva</i>		662	662
<b>Ukupna imovina</b>	<b>15.482</b>	<b>30.468</b>	<b>45.950</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>			
<i>Kratkoročne obaveze</i>	651	6.135	6.786
<i>Dugoročna rezervisanja</i>		318	318
<i>Kapital</i>		37.851	37.851
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>		41	41
<i>Tekuće poreske obaveze</i>		954	954
<b>Ukupno obaveza i neto imovina</b>	<b>651</b>	<b>45.299</b>	<b>45.950</b>



## Rizik promena cena hartija od vrednosti

Rizik promene cena hartija od vrednosti predstavlja negativne efekte pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta.

U toku poslovanja Društvo deo osnovnog kapitala može držati i u hartijama od vrednosti sa rokom dospeća do godinu dana čiji je izdavalac Republika Srbija ili Narodna banka Srbije.

## Operativni rizici

Operativni rizik je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili spoljnih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled Društva, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finansijskih gubitaka. Društvo ne može očekivati da eliminiše sve operativne rizike, ali uvođenjem rigoroznog kontrolnog okvira i nadgledanjem i odgovaranjem na potencijalne rizike, Društvo je u mogućnosti da upravlja ovim rizicima. Kontrole uključuju efektivnu organizacionu strukturu, podelu dužnosti, angažovanje odgovarajućeg osoblja, obuku osoblja i proces nadgledanja od strane internog revizora.

## Rizik likvidnosti

Odnosi se na sposobnost društva da izvršava dospele obaveze. Da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanja obaveza Društva da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, stalnim praćenjem priliva i odliva.

U tabeli su prikazana sredstva i obaveze Društva grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća:

<i>U hiljadama RSD</i>	Do 3 meseca	Od 3 mes do 1	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Imovina</b>				
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	3.162			3.162
<i>Potraživanja</i>	4.423		4	4.427
<i>Stalna imovina</i>			5.828	6.505
<i>Avansi</i>	19			19
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	17.170			17.170
<i>Depoziti</i>		14.665		14.665
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	17			17
<i>Odložena poreska sredstva</i>		662		662
<b>Ukupna imovina</b>	<b>24.791</b>	<b>15.327</b>	<b>5.832</b>	<b>45.950</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>				
<i>Kratkoročne obaveze</i>	3.212		3.574	6.786
<i>Dugoročna obaveza</i>			318	318
<i>Kapital</i>			37.851	37.851
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	41			41
<i>Tekuće poreske obaveze</i>	954			954
<b>Ukupno obaveza i neto imovina</b>	<b>4.207</b>		<b>41.743</b>	<b>45.950</b>
<i>Neto ročna usklađenost</i>	<b>20.584</b>			



### *Ulaganja u cilju zaštite životne sredine*

Društvo nema direktna ulaganja u zaštitu životne sredine. Ulaganja u životnu sredinu sprovode se plaćanjem odgovarajućih taksi regulisanih pozitivnim zakonskim propisima.

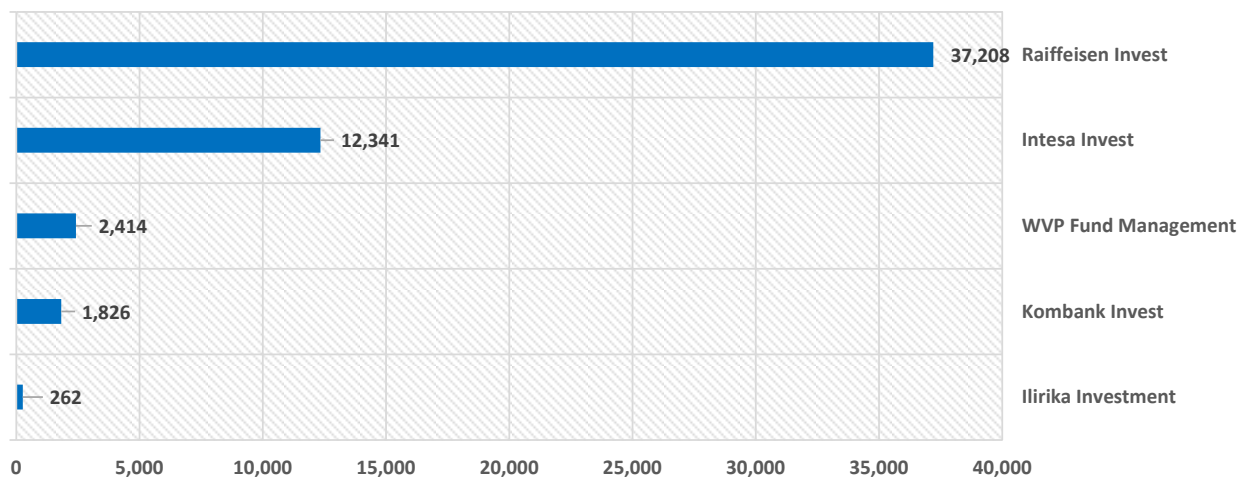
## **SEKTOR INVESTICIONIH FONDOVA**

### *Društva za upravljanje*

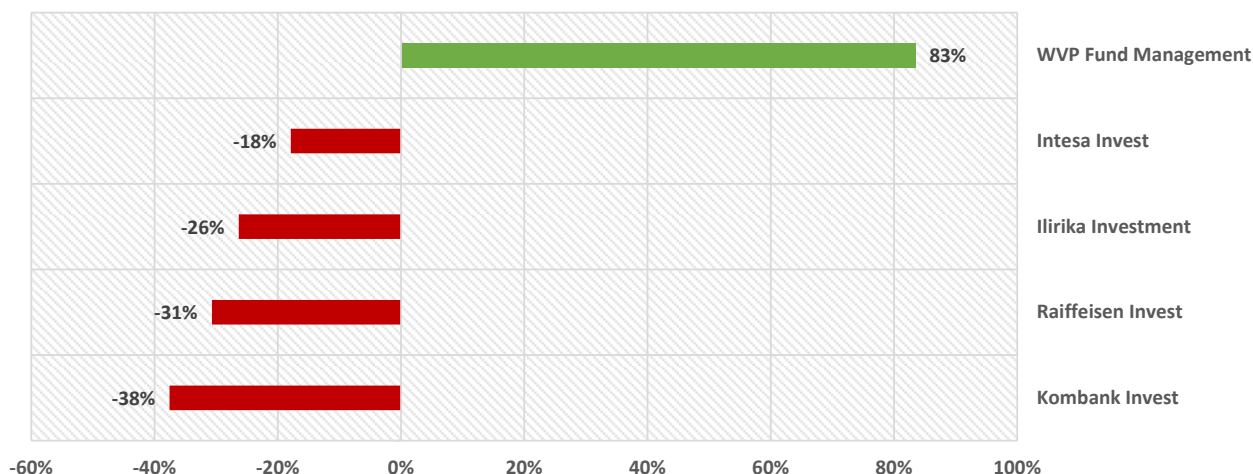
Na tržištu su aktivna 24 otvorena investiciona fonda, kao i jedan alternativni investicioni fond. Tokom 2022 godine, WVP Fund Management a.d. Beograd osnovao je dodatna 4 otvorena investiciona fonda, tako da je na kraju 2022. godine upravljao sa ukupno 8 otvorenih investicionih fondova, što je najviše što jedno društvo za upravljanje ima pod upravljanjem u Republici Srbiji. Nakon WVP Fund Managementa, najveći broj investicionih pod upravljanjem ima Raiffeisen Invest DZU, ukupno 6, zatim slede Intesa Invest i Ilirika ad sa 4, i na kraju Kombank Invest sa 3 investiciona fonda. Tokom 2022.godine, osnovano je šest novih investicionih fondova i to četiri od strane WVP Fund Management i dva od strane Raiffeissen Invest.

Ukupna imovina otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom na kraju 2022. godine iznosila je 54,1 milijardu dinara, što je pad u odnosu na predhodnu godinu za 26%. U 2022. godini, sva društva za upravljanje koja posluju u Republici Srbiji, izuzev WVP Fund Management, zabeležila su pad imovine pod upravljanjem. Procentualno najveći pad imali su Kombank Invest i Raiffeissen invest sa preko 30% pada vrednosti imovine pod upravljanjem. WVP Fund Management je u 2022. godini zabeležio rast imovine pod upravljanjem od 83%.

*Grafikon 1: Ukupna imovina pod upravljanjem svih DZU na dan 31.12.2022. u milionima RSD*



Grafikon 2: Procentualni rast imovine pod upravljanjem DZU u 2022. godini



### Investicioni fondovi

Najveći rast imovine u prošloj godini imao je fond Raiffeisen Euro Cash od 14,2 milijarde dinara, nakon koga sledi takođe novčani fond Raiffeisen Cash sa rastom od 3,9 milijardi dinara.

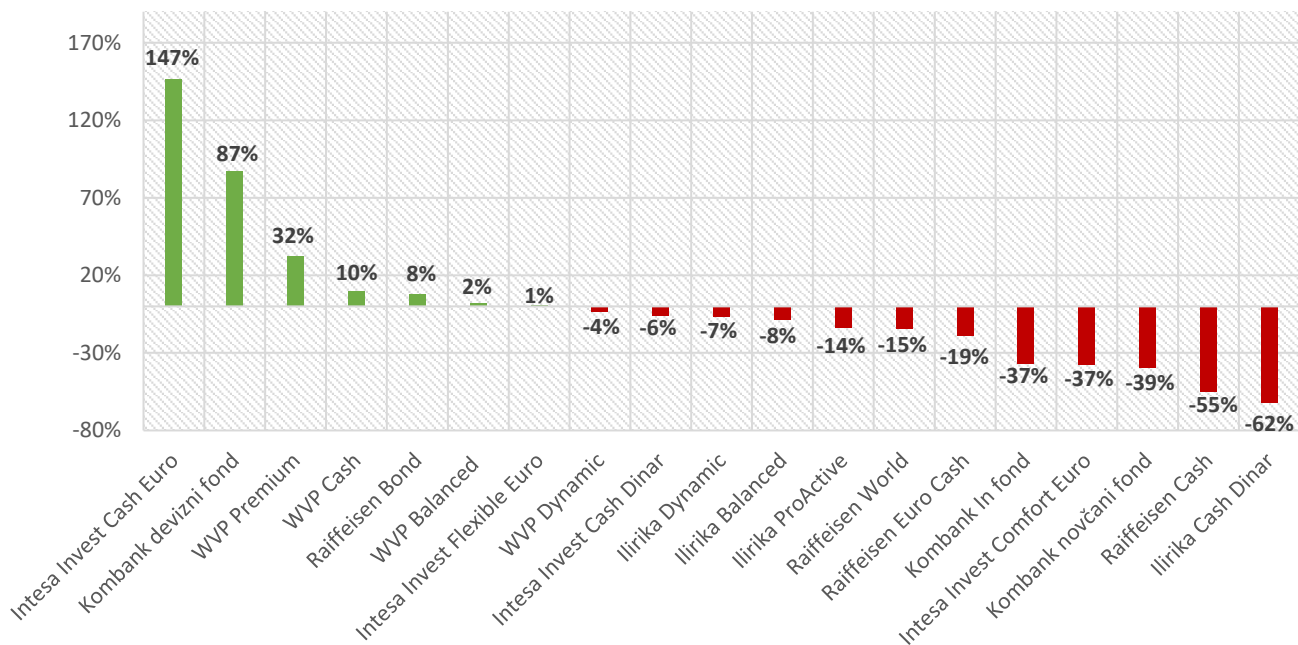
Tabela 1: Usporedni pregled apsolutne i relativne promene vrednosti imovine otvorenih fondova u odnosu na prethodnu godinu, u milionima RSD

Neto vrednost imovine investicionih fondova (u milionima)					
Naziv fonda	Vrsta fonda	12/31/2021	12/31/2022	Apsolutna promena neto imovine	% promene
WVP Premium	Rast vrednosti imovine	483	640	156	32%
WVP Dynamic	Rast vrednosti imovine	300	289	-11	-4%
WVP Balanced	Balansirani fond	274	280	6	2%
WVP Cash	Očuvanja vrednosti imovine	259	285	26	10%
WVP Merkur sustainable fund Balanced	Balansirani fond	0	110	110	n.a.
WVP Merkur sustainable fund Dynamic	Rast vrednosti imovine	0	106	106	n.a.
WVP Merkur sustainable fund Solid	Prihodni fond	0	104	104	n.a.
WVP Bond	Prihodni fond	0	601	601	n.a.
Intesa Invest Cash Dinar	Očuvanja vrednosti imovine	9,362	8,798	-564	-6%
Intesa Invest Comfort Euro	Prihodni fond	5,668	3,543	-2,125	-37%
Intesa Invest Cash Euro	Očuvanja vrednosti imovine	3,537	8,731	5,194	147%
Intesa Invest Flexible Euro	Balansirani fond	151	151	1	1%
Raiffeisen Cash	Očuvanja vrednosti imovine	20,109	9,044	-11,065	-55%
Raiffeisen Euro Cash	Očuvanja vrednosti imovine	32,124	26,087	-6,036	-19%
Raiffeisen World	Balansirani fond	1,455	1,240	-215	-15%
Raiffeisen Bond	Prihodni fond	476	513	37	8%
Raiffeisen Alternative AIF sa JP		0	34	34	n.a.
Raiffeisen Green prateći fond		0	290	290	n.a.
Kombank In fond	Balansirani fond	64	40	-24	-37%
Kombank novčani fond	Očuvanja vrednosti imovine	2,817	1,705	-1,112	-39%
Kombank devizni fond	Očuvanja vrednosti imovine	43	81	38	87%
Ilirika Cash Dinar	Očuvanja vrednosti imovine	109	41	-67	-62%
Ilirika Balanced	Balansirani fond	114	105	-10	-8%
Ilirika Dynamic	Rast vrednosti imovine	28	26	-2	-7%
Ilirika ProActive	Rast vrednosti imovine	105	90	-15	-14%

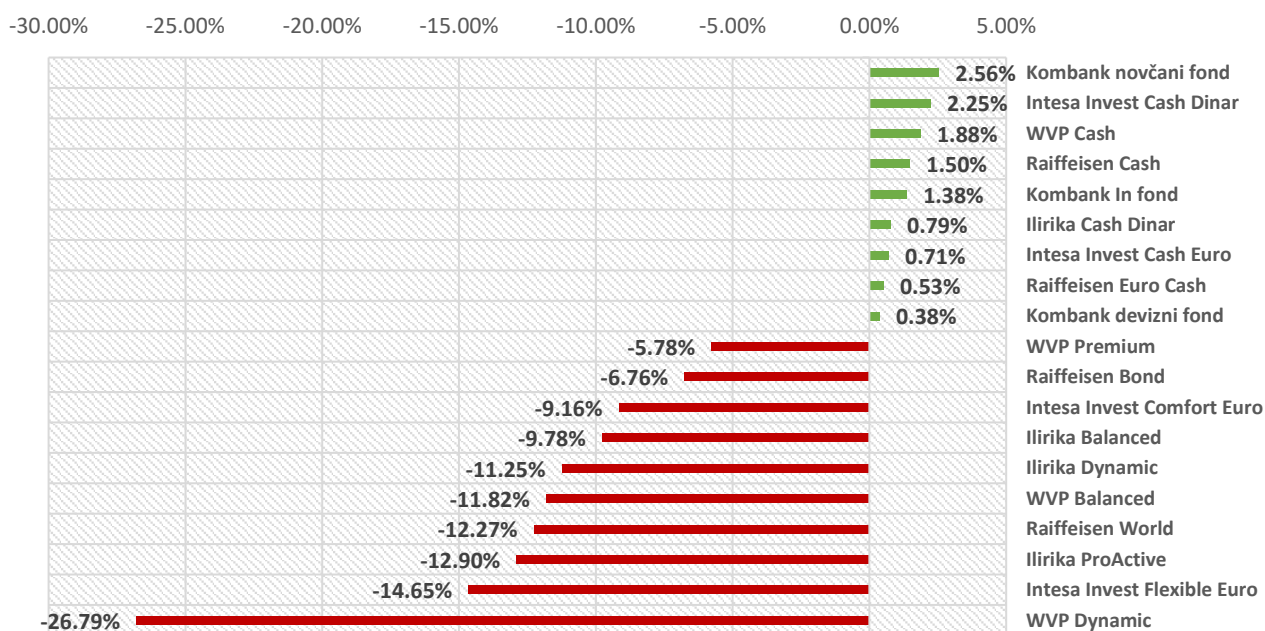
Tokom predhodne godine, procentualno najveći rast imovine zabeležio je investicioni fond Intesa Invest Cash Euro sa rastom od 147%, Isti investicioni fond je i godinu dana pre bio najbrže rastući fond na našem tržištu. Investicioni fondovi kojima je upravlja WVP FUND MANAGEMENT a.d.

Beograd., ne uzimajući u obzir fondove koji su počeli sa radom tokom 2022 godine, zabeležili su rast imovine od 2% do 32% koliko je porasla imovina WVP Premium fonda. Izuzetak predstavlja WVP Dynamic fond koji je zabeležio pad vrednosti pod upravljanjem od 4%, prevashodno kao posledica pada vrednosti cene investicione jedinice u 2022. godini.

Grafikon 3 : Procentualni rast vrednosti imovine fondova



Grafikon 4 : Poređenje godišnjih prinosa fondova



U 2022. godini otvoreni investicioni fondovi u Srbiji su zabeležili prinose u rasponu od -26,79% do 2,56%. Treba napomenuti, da su svi investicioni fondovi koji ulažu akcije i drugu rizičnu aktivnu zabeležili pad vrednosti investicione jedinice, dok su sa druge strane, fondovi koji imaju konzervativne strategije, kao što su keš fondovi, zabeležili rast cena investicione jedinice.

### Podaci o poslovanju Društva

#### 1. Analiza prihoda

Opis	Iznosi u 000 rsd
<b>Prihodi iz redovnog poslovanja</b>	<b>2022</b>
Poslovni prihodi	49.361
Finansijski prihodi	77
Prihodi od usklađivanja vred.ostale imovine	1.597
Ostali prihodi	0
<b>Ukupno prihodi iz redovnog poslovanja:</b>	<b>51.035</b>
<b>Opis</b>	<b>Iznosi u 000 rsd</b>
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>2022</b>
Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	27.956
Prihodi od naknada za kupovinu investic.jedinica	21.405
Prihodi od premija, subvencija, dotacija	0
Ostali poslovni prihodi	0
<b>Ukupno poslovni prihodi:</b>	<b>49.361</b>
<b>Opis</b>	<b>Iznosi u 000 rsd</b>
<b>Prihodi po osnovu upravlj.fondovima</b>	<b>2022</b>
Prihodi od prodaje matič.i zavisnim pred.	0
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	49.361
Prihodi od prodaje na inostranom tržištu	0
<b>Ukupno prihodi od prodaje proizv.i usluga</b>	<b>49.361</b>

#### 2. Analiza rashoda

Opis	Iznosi u 000 rsd
<b>Rashodi iz redovnog poslovanja</b>	<b>2022</b>
Poslovni rashodi	41.941
Finansijski rashodi	209
Rashodi od usklađivanja vred.ostale imovine	1.947
Ostali rashodi	0
<b>Ukupno rashodi iz redovnog poslovanja:</b>	<b>44.097</b>
<b>Opis</b>	<b>Iznosi u 000 rsd</b>
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>2022</b>
Nabavna vrednost robe	0
Povećanje/smanjenje vrednosti zaliha	0
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	3.413
Troškovi materijala	367
Troškovi goriva i energije	129
Troš.zarada,naknada i ostalih rashoda	27.074

Troškovi usluga	2.024
Troškovi amortizacije i dug.rezervisanja	1.898
Nematerijalni troškovi	7.036
<b>Ukupno poslovni rashodi:</b>	<b>41.941</b>

### Racio analiza poslovanja Društava

#### 1. Analiza rezultata poslovanja

Opis	Iznosi 000 rsd
<b>Rezultat poslovanja</b>	<b>2022</b>
Poslovni dobitak ( gubitak )	7.420
Finansijski dobitak ( gubitak )	-132
Dobitak ( gubitak ) od usklađivanja vrednosti	-350
Ostali dobitak ( gubitak )	
Dobitak ( gubitak ) pre oporezivanja	6.938
Poreski rashod perioda	954
Odloženi poreski prihod perioda	439
<b>Neto dobitak ( gubitak )</b>	<b>6423</b>

#### 1. Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja

Opis	Iznosi u 000 rsd
<b>2022</b>	
1.1. Stepen zaduženosti ( dugoročne obaveze/ ukupna pasiva )	6,47
1.2. I stepen likvidnosti ( gotovinski ekvivalenti i gotovina/ kratkoročne obaveze )	2,06
1.3. II stepen likvidnosti ( potr.po osnovu prodaje,druga potr.,plasmani i gotovina/kratkor.obaveze )	4,96

Opis	Iznosi u 000 rsd
<b>2022</b>	
1.4. Neto obrtni kapital ( obrtna imovina - kratkoročne obaveze )	37.930

#### 1. Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja

Opis	Iznosi u 000 rsd
<b>2022</b>	
1.1. Prinos na ukupan kapital ( dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja/ kapital )	18%
1.2. Prinos na imovinu ( poslovni dobitak / poslovna imovina	16,15%
1.3. Neto prinos na sopstveni kapital ( neto dobitak / kapital )	16,96%

## **WVP CASH**

### **Rezultat poslovanja**

Na kraju 2022. godine WVP CASH fond zabeležio je kao rezultat poslovanja dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosu od 5.393 (u 000 RSD).

### **Portfolio fonda**

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP CASH u svom portfoliju poseduje dinarske obveznice, izdate od strane Republike Srbije, depozite kod banaka, kao i investicione jedinice novčanog dinarskog fonda, čime je ostvaren siguran plasman prikupljenih sredstva uz održavanje visokog stepena likvidnosti imovine i dobru profitabilnost ulaganja. Ovakav vid portfolija implicira niži stepen rizika od, na primer, fonda rasta vrednosti imovine ili balansiranog fonda, te nudi visoku sigurnost ulaganja koja, zajedno sa stabilnim očekivanim prinosima i likvidnošću, čini osnovu atraktivnosti fonda WVP CASH.

Povećanje vrednosti imovine fonda biće ostvarivano prvenstveno na bazi novih uplata klijenata ali i po osnovu prihoda od kamata, tako da je ukupan očekivani godišnji prinos konkurentan oročenim depozitima sa kraćim rokovima dospeća, a veći od bankarskih depozita po viđenju.

U skladu sa tim, svakoj pojedinačnoj investiciji će se pristupati prvobitno sa gledišta sigurnosti ulaganja.

Pri kupovini dužničkih hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilu, imati unapred određen stav u kom rasponu cene/prinosa i koje ročnosti hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim uslovima.

Imovinu fonda čini zbir vrednosti svih finansijskih instrumenata i hartija od vrednosti iz portfolija fonda i drugih oblika imovine u koju se sredstva fonda mogu ulagati u skladu sa Zakonom, Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i Prospektom fonda.

WVP CASH fond organizovan je 19.10.2017.godine. Na dan 31.12.2022. godišnja stopa prinosa od početka poslovanja fonda iznosi 1,68%, dok je stopa prinosa u 2022. godini iznosila 1,73% .

### **Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen**

Imovina fonda na dan 31.12.2022. godine sastoji se od sredstava koja su nominirana u RSD, tako da je fond nije izložen valutnom riziku. Sredstva fonda investirana su u najvećoj meri kao depoziti kod poslovnih banaka (69,22%), zatim u državne obveznice Republike Srbije (29,28%).

Izloženost kreditnom riziku je niska zato što fond ulaže u obveznice Republike Srbije čiji je rizik na nivou rizika zemlje, odnosno najniži mogući u Republici Srbiji. Kreditni rizik po depozitima je takođe nizak zato što su u pitanju depoziti kod kvalitetnih banaka.

Imajući u vidu da je investiciona politika fonda da ulaže u vrlo likvidna sredstva (trezorski zapisi, obveznice i kratkoročni depoziti kod poslovnih banaka, dinarski novčani fondovi) može se reći da je fond ovom riziku izložen isključivo u slučaju nemogućnosti fonda da na zahtev člana izvrši isplatu investicionih jedinica čiji je otkup član zahtevao. Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31.12.2022. godine nije korišćena.

Pošto je imovina fonda plasirana u depozite banaka i dužničke hartije od vrednosti, povećanje opšteg nivoa kamatnih stopa po pravilu utiče na pad cena dužničkih hartija od vrednosti u koje je investirana imovina fonda, dok sa druge strane pozitivno utiče na prinos ostvaren po osnovu kamate na depozitima. Promene kamatnih stopa na dnevnom nivou prati portfolio menadžer i meri njihov uticaj na vrednost portfelja.

Operativni rizik je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili spoljnih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled fonda, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finansijskih gubitaka. Društvo je razvilo i usvojilo procedure u vezi upravljanja operativnim rizicima.

## **WVP BALANCED**

### **Rezultat poslovanja**

Na dan 31.12.2022. godine otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP BALANCED zabeležio je kao rezultat gubitak tekuće godine i smanjenje neto imovine fonda od poslovanja u iznosu od 33.082 (u 000 RSD).

### **Portfolio fonda**

WVP BALANCED ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kao i UCITS fondove koji pretežno ulažu ove vrste imovine (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 70%). Na dan 31.12.2022.god. zbir ovih ulaganja iznosi 97,67% imovine fonda, te je struktura usaglašena sa navedenim kriterijumima.

Ulaganja u instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti, novčane depozite, kao i UCITS fondove koji pretežno ulažu ove vrste imovine, ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu od 35% do 75% imovine fonda). Na dan 31.12.2022.godine zbir ovih ulaganja iznosi 36,59% imovine fonda, te je struktura usaglašena sa nevedenim kriterijumima.

Sa ovakvim portfolijom fonda, cilj jeste da se uz ostvarivanje kapitalne dobiti, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda, održavanjem kvalitetne strukture imovine fonda i profesionalnim upravljanjem investicionim fondom postigne stabilan rast vrednosti imovine fonda i investicione jedinice i zadovoljavajuće stope prinosa u dužem vremenskom periodu.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarenje stabilnog rasta vrednosti imovine fonda uz umereno niži rizik.

WVP BALANCED fond organizovan je 19.10.2017.godine. Na dan 31.12.2022. godišnja stopa prinosa od početka poslovanja fonda iznosi 0,40%, dok je stopa prinosa u 2022. godini iznosila -11,82% .

### **Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen**

Prilikom investiranja u konkretne akcije, Društvo naročito vodi računa o sledećim aspektima ulaganja:

- stanje i potencijal rasta u pojedinim sektorima/privrednim granama,
- kvantitativne i kvalitativne analize tržišta kapitala,



- fundamentalni pokazatelji kompanija.

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha čine 97,67 % ukupne imovine fonda i odnose se na ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti u iznosu od RSD 174.848 hiljada i ulaganja u kuponske obveznice domaćih i stranih emitenata u iznosu od 99.096 RSD hiljada.

Ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha čine 62,34% ukupne imovine fonda i obuhvataju akcije stranih izdavalaca. Navedenim hartijama se trguje na organizovanim tržištima u SAD, Evropi i drugim zemljama.

Preostalu imovinu čine novčana sredstva u iznosu od 1,26 % ukupne imovine fonda.

Valutni rizik kome je fond izložen je rizik da će doći do promene vrednosti finansijskih instrumenata prilikom promena deviznog kursa. S obzirom na to da je imovina fonda uložena i u hartije od vrednosti stranih izdavalaca, taj deo imovine može biti izložen riziku promene kursa valute u kojoj je investicija prema dinaru. Da bi zaštitio investitore od ovog rizika, portfolio menadžer fonda procenjuje valutni rizik prilikom svake investicije denominirane u stranoj valuti, a moguće je i korišćenje derivata ukoliko se ukaže potreba.

S obzirom da se imovina fonda ulaže u različite hartije od vrednosti, pri čemu cena tih hartija od vrednosti zavisi od različitih faktora, pad cene bilo koje hartije od vrednosti u koju je uložena imovina fonda može dovesti do pada prinosa fonda. Ova vrsta rizika obuhvata i rizik promene kamatnih stopa, kao i rizik promene cena vlasničkih hartija od vrednosti (akcija) i drugih hartija od vrednosti.

Kroz pažljivu selekciju hartija od vrednosti i diversifikaciju portfolija fonda, Društvo za upravljanje će nastojati da minimizira ovu vrstu rizika.

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća. Društvo upravlja kreditnim rizikom analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina fonda.

Rizik likvidnosti se manifestuje kroz nemogućnost fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda. Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine fonda u visoko likvidne vlasničke i dužničke hartije od vrednosti inostranih izdavalaca, kojima se trguje na najrazvijenijim berzama na

## **WVP PREMIUM**

### **Rezultat poslovanja**

Na dan 31.12.2022. godine otvoreni investicioni fond WVP PREMIUM zabeležio je kao rezultat tekuće godine i smanjenje neto imovine fonda od poslovanja u iznosi od 28.104 (u 000 RSD).

### **Portfolio fonda**

Najveći deo portfelja fonda WVP PREMIUM na kraju 2022. godine odnosi se na ulaganje u akcije stranih izdavalaca sa razvijenih tržišta.

Fond WVP PREMIUM, kao fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% vrednosti svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti i UCITS fondove koji pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti (u uslovima poremećaja na tržištu najmanje 60%).



Ovakva vrsta fonda je najrizičnija i najprimerenija investitorima koji su spremni da prihvate visok rizik investiranja zarad visokih stopa prinosa.

WVP PREMIUM fond organizovan je 19.10.2017.godine. Na dan 31.12.2022. godišnja stopa prinosa od početka poslovanja fonda iznosi 3,59%, dok je stopa prinosa u 2022. godini iznosila -5,78% .

### ***Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen***

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2022. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 98,58% ukupne imovine fonda, a preostali deo čine novčana sredstva. Celokupno ulaganje imovine fonda izvršeno je u vlasničke HOV stranih pravnih lica.

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na domaćem i inostranim regulisanim tržištima, kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija i realizaciju prihoda od dividendi. Sve vrste finansijskih instrumenata nose rizik gubitka vrednosti.

Portfolio menadžer upravlja ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih hartija od vrednosti i vrši njihovo uključivanje u portfelj fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer. Hartije od vrednosti u vlasništvu fonda podložne su tržišnom riziku promene cena hartija, a koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata.

Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti.

Najveći deo imovine fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata, tako da u ovom delu fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa.

Na dan 31.12.2022. ukupno 98,58% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Struktura izloženosti po valutama obuhvata 47,78% EUR, 30,21% USD, 11,81% GBP i 8,18% CHF i druge valute 0,6%.

S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti je rizik promene cene ovih instrumenata. Što se tiče deviznog rizika, on je implicitno sadržan u selekciji svakog akcijskog plasmana u inostranstvu. Pri izboru pojedinačnog plasmana u inostranstvu, makroekonomska analiza zemlje u koju se ulaže sadrži i analizu faktora koji utiču na devizni kurs date države. Ukoliko analize pokažu da se može očekivati značajna depresijacija valute u kraćem ili srednjem roku u odnosu na domaću valutu (RSD), u ove plasmane se ne ulaže, a ukoliko portfolio menadžer na osnovu budućih analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze. Društvo će upravljati kreditnim rizikom analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina fonda.

Rizik otkupa investicionih jedinica je rizik da investitor ne bi na vreme dobio potrebna sredstva od prodaje investicionih jedinica, jer Društvo ne bi bilo u mogućnosti isplatiti sredstva iz imovine fonda. U slučaju pojave zahteva za otkup velike vrednosti, postoji rizik da Društvo ne bude u stanju da blagovremeno postupi po svim zahtevima jer fond u datom momentu ne raspolaže sa dovoljno

novčanih sredstava za isplatu. S obzirom da fond ulaže isključivo u likvidne hartije od vrednosti koje se mogu brzo prodati, kao i da fond održava dovoljno likvidne imovine u obliku gotovine na tekućim računima, ovaj rizik za investitora prilikom ulaganja u fond svodi se na vrlo nizak nivo.

## **WVP DYNAMIC**

### **Rezultat poslovanja**

Na dan 31.12.2022. godine otvoreni investicioni fond WVP DYNAMIC zabeležio je kao rezultat gubitak tekuće godine i smanjenje neto imovine fonda od poslovanja u iznosi od 86.753 (u 000 RSD).

### **Portfolio fonda**

Najveći deo portfelja fonda WVP DYNAMIC na kraju 2022. godine odnosi se na ulaganje u akcije stranih izdavalaca sa tržišta u razvoju.

Fond WVP DYNAMIC, kao fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% vrednosti svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti i UCITS fondove koji pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti (u uslovima poremećaja na tržištu najmanje 60%).

Ovakva vrsta fonda je najrizičnija i najprimerenija klijentima koji su spremni da prihvate visok rizik investiranja zarad visokih stopa prinosa.

WVP DYNAMIC fond organizovan je 19.10.2017.godine. Na dan 31.12.2022. godišnja stopa prinosa od početka poslovanja fonda iznosi -2,16%, dok je stopa prinosa u 2022. godini iznosila -26,79%.

### **Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen**

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2022. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 97,87% ukupne imovine fonda, a preostali deo čine novčana sredstva. Celokupno ulaganje imovine fonda izvršeno je u vlasničke hartije od vrednosti stranih pravnih lica.

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na domaćem i inostranim regulisanim tržištima, kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija i realizaciju prihoda od dividendi. Sve vrste finansijskih instrumenata nose rizik gubitka vrednosti.

Portfolio menadžer upravlja ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih hartija od vrednosti i vrši njihovo uključivanje u portfelj fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer. Hartije od vrednosti u vlasništvu fonda podložne su tržišnom riziku promene cena hartija, a koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata.

Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti.

Najveći deo imovine fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata, tako da u ovom delu fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa.

Na dan 31.12.2022. ukupno 97,87% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Struktura izloženosti po valutama obuhvata: 58,02% USD, 19,35% EUR, 8,12% JPY, 7,36% GBP, 2,06% CHF i 2,96% ostale valute.

S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti je rizik promene cene ovih instrumenata. Što se tiče deviznog rizika, on je implicitno sadržan u selekciji svakog akcijskog plasmana u inostranstvu. Pri izboru pojedinačnog plasmana u inostranstvu, makroekonomska analiza zemlje u koju se ulaže sadrži i analizu faktora koji utiču na devizni kurs date države. Ukoliko analize pokažu da se može očekivati značajna depresijacija valute u kraćem ili srednjem roku u odnosu na domaću valutu (RSD), u ove plasmane se ne ulaže, a ukoliko portfolio menadžer na osnovu budućih analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze. Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina fonda.

Rizik otkupa investicionih jedinica je rizik da investitor ne bi na vreme dobio potrebna sredstva od prodaje investicionih jedinica, jer Društvo ne bi bilo u mogućnosti isplatiti sredstva iz imovine fonda. U slučaju pojave zahteva za otkup velike vrednosti, postoji rizik da Društvo ne bude u stanju da blagovremeno postupi po svim zahtevima jer fond u datom momentu ne raspolaže sa dovoljno novčanih sredstava za isplatu. S obzirom da fond ulaže isključivo u likvidne hartije od vrednosti koje se mogu brzo prodati, kao i da fond održava dovoljno likvidne imovine u obliku gotovine na tekućim računima, ovaj rizik za investitora prilikom ulaganja u fond svodi se na vrlo nizak nivo.

## **MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED**

### **Rezultat poslovanja**

Na dan 31.12.2022. godine otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Merkur sustainable fund balanced zabeležio je kao rezultat gubitak tekuće godine i smanjenje neto imovine fonda od poslovanja u iznosu od 6.769 (u 000 RSD).

### **Portfolio fonda**

Merkur sustainable fund balanced je fond čiji je cilj iznos investicije usmeren na stabilne prinose i dugoročni porast kapitala.

Merkur sustainable fund balanced će pretežno tj. najmanje 51 % imovine fonda, ulagati u finansijske instrumente koji se biraju na osnovu održivih kriterijuma. UCITS fond će prvenstveno ulagati u održive izdavaoce hartija od vrednosti koji se odlikuju ekološki prihvatljivom i društveno odgovornom politikom poslovanja. Održive kompanije obično nastoje da smanje svoj ekološki otisak, te stoga uzimaju u obzir ekološke i etičke kriterijume i širok izbor različitih interesnih grupa pri određivanju svojih strategija.

Fond je vrste balansirani fond, koji mora ulagati najmanje 85% imovine (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 70% imovine) u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kao i u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove

iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti, ili vlasničke hartije od vrednosti.

Ukupna ulaganja u dužničke hartije od vrednosti, instrumente tržišta novca i depozite, kao i u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti i depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine UCITS fonda (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu ovo ulaganje ne može biti manje od 35% ni više od 75% vrednosti imovine UCITS fonda).

Struktura imovine Fonda je u skladu sa navedenim odredbama, kao i sa svim ostalim ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom investicionog Fonda.

Sa ovakvim portfolijom fonda, cilj jeste da se uz ostvarivanje kapitalne dobiti, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda, održavanjem kvalitetne strukture imovine fonda i profesionalnim upravljanjem investicionim fondom postigne stabilan rast vrednosti imovine fonda i investicione jedinice i zadovoljavajuće stope prinosa u dužem vremenskom periodu.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarenje stabilnog prinosa i dugoročnog porasta kapitala.

Merkur sustainable fund balanced fond je počeo sa radom dana 01.04.2022.godine. U skladu sa Zakonom, prinosi tokom prve godine poslovanja se ne objavljuju.

### ***Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen***

Imovina UCITS fonda će direktno ili indirektno (ulaganjem u investicione fondove) dominantno biti investirana u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti.

Prilikom investiranja u konkretne akcije, Društvo naročito vodi računa o sledećim aspektima ulaganja:

- stanje i potencijal rasta u pojedinim sektorima/privrednim granama,
- kvantitativne i kvalitativne analize tržišta kapitala,
- fundamentalni pokazatelji kompanija.

Ulaganja u jedinice UCITS fondova čine 98,62 % ukupne imovine fonda i odnose se na ulaganja u UCITS fondove – akcijske u iznosu od RSD 36.329 hiljada, ulaganja u UCITS fondove – obvezničke u iznosu od 55.722 RSD hiljada i UCITS fondove koji ulažu u konvertibilne obveznice u iznosu od 16.471 hiljada RSD.

Preostalu imovinu čine novčana sredstva u iznosu od 1,38 % ukupne imovine fonda.

S obzirom da se imovina fonda ulaže u različite hartije od vrednosti, pri čemu cena tih hartija od vrednosti zavisi od različitih faktora, pad cene bilo koje hartije od vrednosti u koju je uložena imovina fonda može dovesti do pada prinosa fonda. Tržišni rizik rizika obuhvata rizik promene kamatnih stopa, kao i rizik promene cena hartija od vrednosti i valutni rizik.

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se na mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat Fonda usled promene (pada) cena hartija od vrednosti na finansijskom tržištu. Imovina Fonda je direktno ili indirektno pretežno uložena u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kojima se trguje na regulisanim svetskim tržištima. Društvo, odnosno portfolio menadžer upravlja

ovim rizikom konstantnim praćenjem tržišnih trendova i prognoza i pažljivom selekcijom hartija od vrednosti u skladu sa investicionom politikom i investicionim ciljem Fonda, u okviru određenih limita.

Valutni rizik je 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 u skladu sa Prospektom može biti uložena u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na valutu fonda može imati negativan uticaj na imovinu fonda. Valuta fonda je EUR, i fond imovinu pretežno ulaže u instrumente u EUR.

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent hartija od vrednosti u koje je uložena imovina UCITS fonda neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine UCITS fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina UCITS fonda, na osnovu sopstvenih, kao i analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

Rizik likvidnosti se manifestuje kroz nemogućnost fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u likvidne finansijske instrumente kako bi u slučaju potrebe mogli biti brzo prodati i unovčeni.

## ***MERKUR SUSTAINABLE FUND DYNAMIC***

### ***Rezultat poslovanja***

Na dan 31.12.2022. godine otvoreni investicioni fond Merkur sustainable fund dynamic zabeležio je kao rezultat gubitak tekuće godine i smanjenje neto imovine fonda od poslovanja u iznosi od 10.966 (u 000 RSD).

### ***Portfolio fonda***

Merkur sustainable fund dynamic je fond čiji je ciljni iznos investicije usmeren na visok dugoročni porast kapitala.

Merkur sustainable fund dynamic će pretežno tj. najmanje 51 % imovine fonda, ulagati u finansijske instrumente koji se biraju na osnovu održivih kriterijuma. UCITS fond će prvenstveno ulagati u održive izdavaoce hartija od vrednosti koji se odlikuju ekološki prihvatljivom i društveno odgovornom politikom poslovanja. Održive kompanije obično nastoje da smanje svoj ekološki otisak, te stoga uzimaju u obzir ekološke i etičke kriterijume i širok izbor različitih interesnih grupa pri određivanju svojih strategija.

Merkur sustainable fund dynamic, kao fond rasta vrednosti imovine, ulaže najmanje 75% (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 60%) imovine u vlasničke hartije od vrednosti i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, a koji pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti.

Struktura imovine Fonda je u skladu i sa svim ostalim ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom investicionog Fonda.

Merkur sustainable fund dynamic je počeo sa radom dana 01.04.2022.godine. U skladu sa Zakonom, prinosi tokom prve godine poslovanja se ne objavljuju.

### ***Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen***

Imovina UCITS fonda će direktno ili indirektno (ulaganjem u investicione fondove) dominantno biti investirana u vlasničke hartije od vrednosti.

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2022. godine, preovlađuju ulaganja u UCITS fondove – akcijske sa 83,53% ukupne imovine fonda, zatim u u UCITS fondove koji ulažu u konvertibilne obveznice sa 13,64% imovine, a preostali deo čine novčana sredstva (2,83%).

S obzirom da se imovina fonda ulaže u različite hartije od vrednosti, pri čemu cena tih hartija od vrednosti zavisi od različitih faktora, pad cene bilo koje hartije od vrednosti u koju je uložena imovina fonda može dovesti do pada prinosa fonda. Tržišni rizik rizika obuhvata rizik promene kamatnih stopa, kao i rizik promene cena hartija od vrednosti i valutni rizik.

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se na mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat Fonda usled promene (pada) cena hartija od vrednosti na finansijskom tržištu. Imovina Fonda je direktno ili indirektno pretežno uložena u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kojima se trguje na regulisanim svetskim tržištima. Društvo, odnosno portfolio menadžer upravlja ovim rizikom konstantnim praćenjem tržišnih trendova i prognoza i pažljivom selekcijom hartija od vrednosti u skladu sa investicionom politikom i investicionim ciljem Fonda, u okviru određenih limita.

Valutni rizik je 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 u skladu sa Prospektom može biti uložena u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na valutu fonda može imati negativan uticaj na imovinu fonda. Valuta fonda je EUR, i fond imovinu pretežno ulaže u instrumente u EUR.

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent hartija od vrednosti u koje je uložena imovina UCITS fonda neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine UCITS fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina UCITS fonda, na osnovu sopstvenih, kao i analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

Rizik likvidnosti se manifestuje kroz nemogućnost fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u likvidne finansijske instrumente kako bi u slučaju potrebe mogli biti brzo prodati i unovčeni.

## ***MERKUR SUSTAINABLE FUND SOLID***

### ***Rezultat poslovanja***

Na dan 31.12.2022. godine otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Merkur sustainable fund solid zabeležio je kao rezultat gubitak tekuće godine i smanjenje neto imovine fonda od poslovanja u iznosu od 12.373 (u 000 RSD).



### **Portfolio fonda**

Merkur sustainable fund solid je fond čiji je cilj iznos investicije usmeren na stabilne prinose i dugoročni porast kapitala.

Merkur sustainable fund solid će pretežno tj. najmanje 51 % imovine fonda, ulagati u finansijske instrumente koji se biraju na osnovu održivih kriterijuma. UCITS fond će prvenstveno ulagati u održive izdavaoce hartija od vrednosti koji se odlikuju ekološki prihvatljivom i društveno odgovornom politikom poslovanja. Održive kompanije obično nastoje da smanje svoj ekološki otisak, te stoga uzimaju u obzir ekološke i etičke kriterijume i širok izbor različitih interesnih grupa pri određivanju svojih strategija.

Merkur sustainable fund solid, kao prihodni fond, ulaže najmanje 75% imovine (60% imovine u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu) u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca, kao i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika i koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca.

Struktura imovine Fonda je u skladu sa navedenim odredbama, kao i sa svim ostalim ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom investicionog Fonda.

Merkur sustainable fund solid je počeo sa radom dana 01.04.2022.godine. U skladu sa Zakonom, prinosi tokom prve godine poslovanja se ne objavljuju.

### **Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen**

Imovina UCITS fonda će direktno ili indirektno (ulaganjem u investicione fondove) dominantno biti investirana u dužničke hartije od vrednosti.

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2022. godine, preovlađuju ulaganja u državne obveznice, sa 51,11% imovine fonda, zatim u UCITS fondove – obvezničke sa 44,41% ukupne imovine fonda, a preostali deo čine novčana sredstva (3,74%) i potraživanja iz poslovanja (0,74%).

S obzirom da se imovina fonda ulaže u različite hartije od vrednosti, pri čemu cena tih hartija od vrednosti zavisi od različitih faktora, pad cene bilo koje hartije od vrednosti u koju je uložena imovina fonda može dovesti do pada prinosa fonda. Tržišni rizik rizika obuhvata rizik promene kamatnih stopa, kao i rizik promene cena hartija od vrednosti i valutni rizik.

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se na mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat Fonda usled promene (pada) cena hartija od vrednosti na finansijskom tržištu. Imovina Fonda je direktno ili indirektno pretežno uložena u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kojima se trguje na regulisanim svetskim tržištima. Društvo, odnosno portfolio menadžer upravlja ovim rizikom konstantnim praćenjem tržišnih trendova i prognoza i pažljivom selekcijom hartija od vrednosti u skladu sa investicionom politikom i investicionim ciljem Fonda, u okviru određenih limita.

Valutni rizik je 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 u skladu sa Prospektom može biti uložena u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na

valutu fonda može imati negativan uticaj na imovinu fonda. Valuta fonda je EUR, i fond imovinu pretežno ulaže u instrumente u EUR.

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent hartija od vrednosti u koje je uložena imovina UCITS fonda neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine UCITS fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina UCITS fonda, na osnovu sopstvenih, kao i analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

Rizik likvidnosti se manifestuje kroz nemogućnost fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u likvidne finansijske instrumente kako bi u slučaju potrebe mogli biti brzo prodati i unovčeni.

## **WVP BOND**

### ***Rezultat poslovanja***

Na dan 31.12.2022. godine otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP BOND zabeležio je kao rezultat gubitak tekuće godine i smanjenje neto imovine fonda od poslovanja u iznosu od 20.968 (u 000 RSD).

### ***Portfolio fonda***

WVP BOND je fond čiji je investicioni cilj usmeren na stabilne prinose u srednjem roku, uz umeren investicioni rizik.

Imovina UCITS fonda će se, u skladu sa zakonskim ograničenjima, pretežno ulagati u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca denominovane u EUR valuti.

WVP BOND, kao prihodni fond, ulaže najmanje 75% imovine (60% imovine u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu) u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca, kao i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika i koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca.

Struktura imovine Fonda je u skladu sa navedenim odredbama, kao i sa svim ostalim ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom investicionog Fonda.

Merkur sustainable fund solid je počeo sa radom dana 07.11.2022.godine. U skladu sa Zakonom, prinosi tokom prve godine poslovanja se ne objavljuju.

### ***Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen***

Imovina UCITS fonda će direktno ili indirektno (ulaganjem u investicione fondove) dominantno biti investirana u dužničke hartije od vrednosti.

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2022. godine, preovlađuju ulaganja u državne obveznice, sa 90,14% imovine fonda, a preostali deo čine novčana sredstva (8,63%) i potraživanja iz poslovanja (1,23%).



S obzirom da se imovina fonda ulaže u različite hartije od vrednosti, pri čemu cena tih hartija od vrednosti zavisi od različitih faktora, pad cene bilo koje hartije od vrednosti u koju je uložena imovina fonda može dovesti do pada prinosa fonda. Tržišni rizik rizika obuhvata rizik promene kamatnih stopa, kao i rizik promene cena hartija od vrednosti i valutni rizik.

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se na mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat Fonda usled promene (pada) cena hartija od vrednosti na finansijskom tržištu. Imovina Fonda je direktno ili indirektno pretežno uložena u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kojima se trguje na regulisanim svetskim tržištima. Društvo, odnosno portfolio menadžer upravlja ovim rizikom konstantnim praćenjem tržišnih trendova i prognoza i pažljivom selekcijom hartija od vrednosti u skladu sa investicionom politikom i investicionim ciljem Fonda, u okviru određenih limita.

Valutni rizik je 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 u skladu sa Prospektom može biti uložena u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na valutu fonda može imati negativan uticaj na imovinu fonda. Valuta fonda je EUR, i fond imovinu pretežno ulaže u instrumente u EUR.

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent hartija od vrednosti u koje je uložena imovina UCITS fonda neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine UCITS fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina UCITS fonda, na osnovu sopstvenih, kao i analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

Rizik likvidnosti se manifestuje kroz nemogućnost fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u likvidne finansijske instrumente kako bi u slučaju potrebe mogli biti brzo prodati i unovčeni.

Rizik koncentracije podrazumeva veliku izloženost portfelja određenoj vrsti hartija od vrednosti, u određenom sektoru, na određenom tržištu ili pojedinačnom emitentu. Velika koncentracija znači povećani rizik veće volatilnosti, pri čemu pojedinačne pozicije mogu imati snažan uticaj na prinos fonda. UCITS fond može imati značajnu izloženost prema određenoj zemlji, regionu, industriji ili sektoru. Ovakva izloženost može dovesti do toga da se rizik koji se odnosi na zemlju, region, industriju ili sektor prenosi na UCITS fond.

U prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika Srbija uloženo je, odnosno namerava se ulagati više od 35% vrednosti imovine UCITS fonda WVP BOND.

S obzirom na strategiju ulaganja, UCITS fond će biti značajno izložen riziku koncentracije prema izdavaocu Republici Srbiji. Rizik koncentracije na tržištima u razvoju generalno je veći od rizika koncentracije razvijenih tržišta. Društvo će svakodnevno pratiti izloženost riziku koncentracije i osigurati usklađenost izloženosti s ograničenjima propisanim Zakonom i podzakonskim aktima.

**Zaključak**

Društvo za upravljanje će nastojati da u predstojećem periodu upravlja imovinom fondova na način koji bi ostvario stabilnu stopu prinosa na uložena sredstva, odnosno postiglo bolji rast neto imovine fondova i vrednosti investicione jedinice. Društvo za upravljanje će navedeni cilj ostvarivati uz poštovanje načela sigurnosti imovine fondova, načela diversifikacije portfolija i načela održavanja odgovarajuće likvidnosti.

WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD

Direktor

\_\_\_\_\_  
Suzana Bulat

Direktor

\_\_\_\_\_  
Goran Dimitrijević

**Analize pripremljene u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora  
Komisiji za hartlje od vrednosti Republike Srbije**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „WVP FUND MANAGEMENT“ a.d., Beograd (u daljem tekstu: "Društvo") na dan 31. decembra 2022. godine i za godinu koja se tada završila, pripremljenih u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji, koja propisuje finansijsko izveštavanje Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom. U izveštaju revizora na predmetne finansijske izveštaje, koji nosi datum 20. april 2023. godine, izrazili smo mišljenje bez rezerve.

Priložene analize su pripremljene za potrebe Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora ("Sl. glasnik RS" br. 46/2006) i iste ne predstavljaju sastavni deo finansijskih izveštaja Društva. Rukovodstvo Društva odgovorno je za informacije u navedenim analizama. Informacije u analizama su usklađene, po svim materijalno značajnim aspektima, sa finansijskim izveštajima Društva pripremljenim u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i drugom regulativom, koja propisuje finansijsko izveštavanje Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom.

Ove informacije su pripremljene isključivo za interne potrebe Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije i nisu predviđene za korišćenje od strane trećih lica. Ove informacije se ne mogu dostaviti nijednoj drugoj strani, i mi ne prihvatamo bilo kakvu odgovornost prema drugoj strani osim prema Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije. Obelodanjivanje ovog izveštaja trećim licima je dozvoljeno samo uz našu prethodnu pismenu saglasnost i prihvatanje tih strana da prema njima nemamo bilo kakvu odgovornost.

U Beogradu, 20. april 2023. godine



Bojana Rašo  
Ovlašćeni revizor  
PKF d.o.o., Beograd

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM  
„WVP FUND MANAGEMENT” a.d., BEOGRAD**

**ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG  
REVIZORA ZA PERIOD OD  
01. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2022. GODINE**

## **SADRŽAJ:**

1. Sistem internih kontrola
2. Računovodstveni sistem i urednost vođenja poslovnih knjiga
3. Struktura ulaganja Društva
4. Kapital
5. Nalazi eksternih kontrola

**1. Sistem internih kontrola**

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Društva za upravljanje UCITS fondom WVP Fund Management a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo), za period koji se završava na dan 31. decembar 2022. godine, sprovedli smo ocenu sistema internih kontrola u sledećim oblastima poslovanja:

- Proces prikupljanja sredstava Društva i knjigovodstveno evidentiranje ovih sredstava,
- Proces ulaganja imovine Društva, vrednovanje plasmana u hartije od vrednosti, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija,
- Proces evidentiranja obaveza Društva, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija,
- Proces evidentiranja potraživanja i obaveza prema Fondovima kojima Društvo upravlja, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija,
- Proces evidentiranja prihoda i rashoda Društva, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija.

Postupci koje smo primenili su bazirani na našoj metodologiji za snimanje informacionog sistema i poslovnih procesa, prevashodno sa ciljem sticanja neophodnih informacija sa stanovišta procene nivoa rizika koji bi mogli da imaju uticaja na finansijske izveštaje u celini.

Naša zapažanja su rezultat niza intervju obavljenih sa rukovodiocima sektora, ali i sa drugim radnicima Društva za upravljanje investicionim fondovima WVP Fund Management a.d. Beograd. U toku ispitivanja korišćene su zvanične politike Društva, projektna dokumentacija, topologija mreže informacionog sistema, knjigovodstveni izveštaji i slično.

Sprovedene su sledeće aktivnosti:

- Ocena dizajna sistema internih kontrola – naša zapažanja i zaključci baziraju se na sprovedenim intervjuima sa zaposlenim, kao i na pravilnicima i drugoj relevantnoj dokumentaciji propisanoj od strane rukovodstva Društva.
- Testiranje i ocena funkcionisanja dizajniranih internih kontrola – naša zapažanja i zaključci su doneti na bazi ispitivanja odgovornih radnika, kao i na ispitivanju dokumentacije i evidencija vezanih za funkcionisanje internih kontrola.

Ocnom dizajna sistema internih kontrola, kao i ocenom funkcionisanja dizajniranog sistema internih kontrola, nismo uočili nepravilnosti i slabosti koje bi imale uticaj na finansijske izveštaje. Takođe, tokom revizije, nismo uočili postojanje nedostatka u uspostavljenim internim kontrolama nad transakcijama povezanim sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom Fondova, koje bi uticale na efikasno i efektivno sprovođenje odluka o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom Fondova od strane Društva, a u skladu sa internim odlukama Društva.

**1. Sistem internih kontrola (nastavak)**

Društvo na dan 31. decembar 2022. godine, upravlja sa osam fondova i to:

- Otvoreni investicioni fond WVP Cash - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj 5/0-34-3247/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda,
- Otvoreni investicioni fond WVP Balanced - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj 5/0-34-3247/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda,
- Otvoreni investicioni fond WVP Dynamic - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj 5/0-34-3244/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda,
- Otvoreni investicioni fond WVP Premium - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj 5/0-34-3245/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Merkur sustainable fund balanced - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18.03.2022. god. donela rešenje broj 2/5-151-509/4-22 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Merkur sustainable fund dynamic - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18.03.2022. god. donela rešenje broj 2/5-151-510/4-22 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Merkur sustainable fund solid - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18.03.2022. god. donela rešenje broj 2/5-151-508/4-22 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.
- Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP Bond - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 13.10.2022. god. donela rešenje broj 2/5-151-2732/8-22 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.

**2. Računovodstveni sistem i urednost vođenja poslovnih knjiga**

Društvo je Pravilnikom o računovodstvu regulisalo sledeće:

- organizacija i način rada računovodstva,
- vrste poslovnih knjiga i način njihovog vođenja,
- formiranje i kretanje knjigovodstvenih isprava,
- usklađivanje poslovnih knjiga, popis imovine i obaveza i usaglašavanje potraživanja i obaveza,
- finansijski izveštaji i računovodstveni obračun,
- zaključivanje poslovnih knjiga i čuvanje knjigovodstvenih isprava i poslovnih knjiga, računovodstvenih i poslovnih izveštaja,
- usvajanje i odgovornost za finansijske izveštaje i,
- revizija finansijskih izveštaja.

Poslovne knjige vode se po sistemu dvojnog knjigovodstva i obuhvataju: dnevnik, glavnu knjigu i pomoćne knjige.

Dnevnik predstavlja hronološku evidenciju svih poslovnih promena po datumu nastanka, odnosno redosledu prijema računovodstvene isprave, broju i nazivu računa glavne knjige i dugovnom i potražnom iznosu na računima glavne knjige. Dnevnik omogućava uvid u hronološku evidenciju svih transakcija u poslovanju, predstavlja kontrolni instrument za knjiženja sprovedena u glavnoj knjizi i koristi se za sprečavanje i iznalaženje grešaka u knjiženjima.

U glavnoj knjizi obavljaju se knjiženja stanja i promene na imovini i kapitalu, obavezama, rashodima i prihodima, kao i rezultati poslovanja, u skladu sa analitičkim kontnim okvirom.

**2. Računovodstveni sistem i urednost vođenja poslovnih knjiga (nastavak)**

Pomoćne knjige su:

- knjiga blagajne (dinarske i devizne),
- knjiga ulaznih faktura,
- knjiga izlaznih faktura,
- knjiga osnovnih sredstava, i
- druge pomoćne knjige koje prema potrebi može uvesti rukovodilac odeljenja računovodstvo.

Poslovne knjige Društva i fondova kojima Društvo upravlja vode se elektronskim putem i po potrebi se mogu odštampati i prikazati na računaru. Računovodstveni softver koji se koristi za vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izveštaja, mora da obezbedi funkcionisanje sistema internih računovodstvenih kontrola i onemogući brisanje proknjiženih poslovnih promena.

Unos podataka u poslovne knjige Društva i fondova kojima Društvo upravlja organizuje se tako da omogući:

- kontrolu ulaznih podataka,
- kontrolu ispravnosti unetih podataka,
- uvid u promet i stanje računa glavne knjige,
- uvid u hronologiju obavljenih unosa poslovnih promena,
- izradu pregleda, obračuna i izveštaja,
- sastavljanje analiza i planova,
- sastavljanje finansijskih izveštaja i
- čuvanje i korišćenje podataka.

Poslovne knjige vode se za svaku godinu posebno, pa se saglasno tome na kraju poslovne godine, zaključno sa 31. decembrom vrši njihovo zaključivanje, a na dan 1. januara sledeće poslovne godine vrši se njihovo otvaranje.

Knjiženja u poslovnim knjigama mogu da se vrše samo na osnovu verodostojnih računovodstvenih isprava koje mogu biti u pisanom ili elektronskom obliku. Računovodstvena isprava predstavlja pisani dokaz o nastaloj poslovnoj promeni i obuhvata sve podatke potrebne za knjiženje u poslovnim knjigama. Računovodstvena isprava mora biti uredna i snabdevena potrebnim overama (iznosi u njoj ne smeju biti ispravljani, brisani ili poništavani).

Odgovornost lica za zakonitost i ispravnost nastanka poslovne promene i plaćanja utvrđuje se po sadržaju poslova i zadataka koji se obavljaju na pojedinim radnim mestima, u skladu sa odgovarajućim aktom Društva. Odgovornost za kontrolu ispravnosti, tačnosti i zakonitosti računovodstvene isprave pre predaje na knjiženje snose zaposleni koji obavljaju ove poslove uskladu sa sistematizacijom poslova.

Služba za finansije i računovodstvo dostavlja Skupštini Društva finansijske izveštaje radi razmatranja i donošenja odluke o usvajanju. Direktor Društva odgovoran je za istinito i pošteno prikazivanje finansijskih izveštaja. Finansijske izveštaje potpisuje direktor WVP Fund Management a.d. Beograd, Društva za upravljanje investicionim fondovima, kao zakonski zastupnik Društva, i rukovodilac Službe za finansije i računovodstvo, kao lice određeno za sastavljanje finansijskih izveštaja.

Tokom revizije, nismo došli do saznanja koja bi ukazivala da računovodstvene procedure nisu adekvatno uspostavljene. Poslovne knjige su dnevno ažurne i predstavljaju dobru osnovu za pripremu finansijskih i drugih izveštaja, uključujući i izveštaje na dnevnoj osnovi.



**3. Struktura ulaganja Društva****Finansijska imovina**

Na dan 31. decembar 2022. godine finansijska imovina Društva odnosila se na:

	<b>Iznos u RSD 000</b>
Depoziti	14,665
Ostala finansijska imovina	17,170
<b>Ukupno na dan 31. decembar</b>	<b>31,835</b>

Depoziti u iznosu od RSD 14,665 hiljada odnose se na novčani deposit položen kod OTP banka Srbija a.d., Beograd.

Ostala finansijska imovina odnosi se na ulaganja u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda WVP Balanced WVP Cash i WVP Premium.

**Gotovina**

Gotovina i gotovinski ekvivalenti u iznosu od RSD 3,162 hiljada (2021: RSD 18,471 hiljada) se odnose na stanja na tekućim računima kod sledećih banaka:

- OTP banka Srbija a.d., Novi Sad,
- Eurobank Direktna banka a.d., Beograd, i
- Raiffeisen banka a.d., Beograd.

**Potraživanja**

Potraživanja na dan 31. decembar 2022. godine odnose se na:

	<b>Iznos u RSD 000</b>
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	2,918
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	1,453
Potraživanja za kamatu, dividend i ostala ulaganja	52
Ostala potraživanja	4
<b>Ukupno na dan 31. decembar</b>	<b>4,427</b>

Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje u iznosu od RSD 2,918 hiljada (2021: RSD 2,618 hiljada) predstavljaju potraživanja Društva od fondova po osnovu upravljanja fondovima.

**4. Kapital**

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125 hiljada.

	<b>Iznos u RSD 000</b>
Akcijski kapital	37,250
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	6,423
Gubitak ranijih godina	(5,822)
<b>Ukupno na dan 31. decembar</b>	<b>37,851</b>
Dinarska protivvrednost iznosa od EUR 125,000 za 2022. godinu	14,665
<b>Razlika</b>	<b>23,186</b>

Na dan 31. decembra 2022. osnovni kapital Društva iznosi RSD 37,851 hiljada, što je za RSD 23,186 hiljada više od zakonski propisanog minimuma od EUR 125,000 u dinarskoj protivvrednosti što na dan 31. decembar 2022. godine iznosi RSD 14,665 hiljada.

**5. Nalazi eksternih kontrola**

Nalogom za nadzor broj 3/3-101-1779/1-22 od 23. maja 2022.godine Komisija za hartije od vrednosti je pokrenula postupak redovnog neposrednog nadzora nad poslovanjem Društva, u vezi sa primenom Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom. Obaveštenjem broj 3/3-101-1779/2-22 od 18. avgusta 2022. godine Komisija je obavestila Društvo da je postupak nadzora okončan i da nisu utvrđene nepravilnosti.

PKF d.o.o. Beograd  
Palmira Toljatija 5/III  
11070 Novi Beograd

Poštovani,

Ovo pismo o prezentaciji sačinjeno je u vezi sa revizijom finansijskih izveštaja društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „WVP FUND MANAGEMENT” a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), za godinu koja se završila 31. decembra 2022. godine.

Razumemo da je potvrda rukovodstva u formi prezentacije informacija koje sadrži ovo pismo značajna procedura koja Vam omogućava da date Vaše mišljenje da li finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito (ili daju fer prikaz, u svim materijalnim aspektima) finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2022. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima.

Razumemo da je svrha obavljanja revizije izražavanje revizorskog mišljenja na naše finansijske izveštaje i da ste reviziju izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, što uključuje ispitivanje računovodstvenog sistema, sistema internih kontrola i podataka do mere do koje smatrate neophodnom u postojećim okolnostima, kao i da obavljene procedure nisu usmerene ka identifikovanju, niti se stoga očekuje da se obelodane s Vaše strane sve pronevere, manjkovi, greške i druge neregularnosti ukoliko postoje.

Stoga Vam prezentujemo sledeće informacije koje su, po našem najboljem saznanju i ubeđenju, istinite, napravljene na osnovu pitanja koje smo smatrali neophodnim za svrhe odgovarajućeg informisanja.

#### *A. Finansijski izveštaji i finansijske evidencije*

1. Ispunili smo sve naše obaveze, definisane Pismom o angazovanju od 24. avgusta 2021. godine, za sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.
2. Potvrđujemo, kao članovi rukovodstva Društva, našu odgovornost za objektivno i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja. Verujemo da finansijski izveštaji na koje se pozivamo u prethodnim pasusima prikazuju objektivno i istinito (ili daju fer prikaz, u svim materijalnim aspektima) finansijsko stanje, rezultate poslovanja i novčane tokove Društva u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima kao i da ne sadrže materijalno značajne pogresne iskaze i propuste. Finansijski izveštaji su odobreni od strane Društva.
3. Značajne računovodstvene politike koje su primenjene pri sastavljanju finansijskih izveštaja su adekvatno opisane kao sto je i navedeno u Zakonu o računovodstvu Republike Srbije i drugim relevantnim propisima.
4. Kao članovi rukovodstva Društva, verujemo da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava tačno sastavljanje finansijskih izveštaja koji su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, bilo zbog prevare ili greške.
5. Nisu identifikovane revizorske razlike u toku obavljanja revizije, a koje odnose se na tekući period u finansijskim izveštajima.

#### *B. Pronevere*

1. Potvrđujemo da smo odgovorni da obezbedimo da se poslovanje Društva odvija u skladu sa zakonima i propisima i da smo odgovorni da identifikujemo i odgovorimo na bilo koju neusklađenost sa zakonima i propisima, uključujući prevare.
2. Potvrđujemo da smo odgovorni za osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola u cilju prevencije i otkrivanja prevara.
3. Obelodanili smo Vam rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze kao rezultat pronevere.
4. Nismo svesni postojanja pronevere ili sumnje na proneveru, koja uključuje rukovodstvo Društva ili druge zaposlene koji imaju značajne uloge u okviru sistema internih kontrola nad finansijskim izveštavanjem. Pored toga nismo svesni postojanja pronevere ili sumnje na proneveru koja uključuje ostale zaposlene



gde bi mogao da postoji značajan uticaj na finansijske izveštaje. Nemamo saznanja o naznakama o postojanju finansijske nepodobnosti, uključujući proneveru ili sumnju na proneveru (bez obzira na izvor ili formu, i uključujući, bez ograničenja, navode "whistle-blowers") koja bi mogla uticati na pogrešne iskaze u finansijskim izveštajima ili na drugi način ugroziti finansijsko izveštavanje Društva.

*C. Usklađenost sa zakonima i drugom regulativom*

1. Obelodanili smo Vam sva poznata ili moguća postojanja neusaglašenosti sa zakonima i drugom regulativom čiji bi uticaj trebalo razmotriti pri sastavljanju finansijskih izveštaja.

*D. Informacije, potpunost informacija i transakcija*

1. Obezbedili smo Vam:
  - Pristup svim poznatim informacijama koje smatramo relevantnim za pripremu finansijskih izveštaja kao sto su, podaci, dokumentacija i drugo,
  - Dodatne informacije koje ste zahtevali od nas za potrebe revizije i,
  - Neograničen pristup osoblju Društva za koje ste smatrali da mogu obezbediti neophodne dokaze za reviziju.
2. Sve materijalne transakcije su evidentirane u racunovodstvenim evidencijama i obuhvaćene u finansijskim izveštajima.
3. Obezbedili smo Vam pristup svim zapisnicima sa sednica organa upravljanja (ili dnevnog reda sa sastanaka za koje zapisnici jos uvek nisu pripremljeni) koji su održani u periodu od 01. januara 2022. godine do datuma ovog pisma.
4. Potvrđujemo potpunost dostavljenih informacija koje se odnose na identifikovanje povezanih strana. Obelodanili smo Vam sve poznate povezane strane i transakcije sa povezanim stranama za period koji se završio kao i salda potraživanja od povezanih strana i obaveza prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2022. godine. Ove transakcije su adekvatno vrednovane i obelodanjene u finansijskim izveštajima.
5. Verujemo da su značajne pretpostavke korišćene u računovodstvenim procenama, uključujući procene fer vrednosti, razumne.
6. Obelodanili smo Vam sve aspekte ugovornih obaveza sa kojima je Društvo u saglasnosti, a koji bi mogli imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u slučaju nepoštovanja uključujući uslove, kriterijume i ostale zahteve u vezi sa postojećim obavezama.
7. Obelodanili smo Vam bilo kakva kršenja kibernetičke bezbednosti koja su se dogodila ili su nas treće strane (uključujući regulatome agencije, agencije za sprovođenje zakona i bezbednosni savetnici) upozorili na njihovo dešavanje, a koje se odnose period pokriven revizijom, koje bi potencijalno mogle biti značajne za finansijske izveštaje.

*E. Postojeće i potencijalne obaveze*

1. Sve potencijalne i postojeće obaveze uključujući i one koje se odnose na garancije, bilo pismene ili usmene, su Vam obelodanjene i predstavljene na odgovarajući način u finansijskim izveštajima.
2. Obavestili smo Vas o postojanju svih tekućih i potencijalnih sudskih sporova.
3. Evidentirali smo ili obelodanili, na odgovarajući način, sve postojeće i potencijalne obaveze.

*F. Preuzete obaveze za nabavku ili prodaju i uslovi prodaje*

1. Na dan 31. decembra 2022. godine Društvo nije imalo neuobičajenih ili ugovornih obaveza bilo koje vrste nastalih u toku redovnog poslovanja, a koje mogu imati negativan efekat na Društvo (na primer: ugovori ili sporazumi o kupovini iznad tržišne cene, ponovna kupovina ili ostali ugovori van redovnog poslovanja, značajne preuzete obaveze za kupovinu nekretnina, postrojenja i opreme, značajne preuzete obaveze za transakcije u stranoj valuti, početna stanja akreditiva, itd.).

*G. Porez na doblt i indirektni porezi*

1. Potvrđujemo našu odgovornost za usvojene metode obračuna poreza od strane Društva, koje su konzistentno primenjene u tekućem periodu i za obračun poreza na doblt za tekuću godinu.
2. Obelodanili smo Vam sva poreska mišljenja, korespondenciju sa poreskim organima, ili druge informacije koje su nam služile kao podrška pri obuhvatanju potencijalno materijalno značajnih pitanja.



#### H. Potencijalne obaveze

1. Na dan 31. decembar 2022. godine, protiv Društva se vodi jedan radni spor.
2. Nije došlo ni do kakvog kršenja ili potencijalnog kršenja zakona i propisa u bilo kojoj od jurisdikcija čiji efekti bi trebalo da budu uzeti u obzir za obelodanjivanje u finansijskim izveštajima ili kao osnova za evidentiranje potencijalnog gubitka.
3. Nije bilo internih istraga ili komunikacije od strane regulatormih tela ili predstavnika vlade u pogledu istraga ili navoda o neusklađenosti sa zakonima ili regulativom bilo koje jurisdikcije, neusklađenosti sa ili nedostataka u finansijskom izveštavanju, ili o drugim pitanjima a koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje.

#### I. Računovodstvene procene

Potvrđujemo da su značajna prosuđivanja doneta prilikom donošenja računovodstvenih procena uzela u obzir sve relevantne informacije kojih smo svesni.

1. Verujemo da su izbor ili primena metoda, pretpostavki i podataka koje smo koristili dosledno i na odgovarajući način primenjeni ili korišćeni u donošenju procena.
2. Potvrđujemo da značajne pretpostavke korišćene u donošenju procena na odgovarajući način odražavaju našu nameru i sposobnost da vodimo poslovanje Društva.
3. Potvrđujemo da su obelodanjivanja u finansijskim izveštajima u vezi sa računovodstvenim procenama, uključujući ona koja opisuju neizvesnost procene, potpuna i razumna u kontekstu Zakona o računovodstvu i drugih računovodstvenih propisa u Republici Srbiji.
4. Potvrđujemo da su pri proceni primenjene odgovarajuće specijalizovane veštine ili stručnost.
5. Potvrđujemo da nisu potrebna prilagođavanja računovodstvenih procena i obelodanjivanja u finansijskim izveštajima.

#### J. Načelo stalnosti poslovanja

1. Rukovodstvo Društva nije svesno bilo koje materijalne neizvesnosti koja može uzrokovati sumnju u mogućnosti kontinuiteta poslovanja Društva.

Uzimajući u obzir navedeno, finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom stalnosti poslovanja, koje podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u predvidivoj budućnosti.

#### K. Događaji nakon datuma bilansa stanja

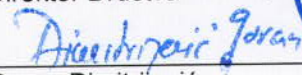
Nakon datuma bilansa stanja nije bilo drugih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Društva i rezultate njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2022. godine.

S poštovanjem,

U Beogradu, 20. april 2023. godine



Suzana Bulat  
Direktor Društva



Goran Dimitrijević  
Direktor Društva





Milica Širadović  
Šef računovodstva