

"WVP FUND MANAGEMENT" A.D., BEOGRAD

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2017. GODINU I
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 4
Bilans stanja	5 - 7
Bilans uspeha	8 - 9
Izveštaj o ostalom rezultatu	10 - 11
Izveštaj o promenama na kapitalu	12 - 15
Izveštaj o tokovima gotovine	16 - 17
Napomene uz finansijske izveštaje	18 - 34
Izveštaj o poslovanju	35 - 52
Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja	53 - 57
Potvrda revizora o nezavisnosti i konsultantskim uslugama	58 - 59

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SKUPŠTINI AKCIONARA "WVP FUND MANAGEMENT" A.D., BEOGRAD

Izveštaj o redovnom godišnjem finansijskom izveštaju

Izvršili smo reviziju priloženog redovnog godišnjeg finansijskog izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima "WVP FUND MANAGEMENT" a.d. Beograd (u daljem tekstu "Društvo") koji obuhvata bilans stanja na dan 31. decembra 2017. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijski izveštaj.

Odgovornost rukovodstva za godišnje finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovog finansijskog izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskog izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženom redovnom godišnjem finansijskom izveštaju na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaj ne sadrži materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u redovnom godišnjem finansijskom izveštaju. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u redovnom godišnjem finansijskom izveštaju, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor sagledava interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje redovnog godišnjeg finansijskog izveštaja, radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica.

Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti računovodstvenih procena, izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije redovnog godišnjeg finansijskog izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizorski dokazi dovoljni i odgovarajući da obezbede osnov za naše revizorsko mišljenje.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)**SKUPŠTINI AKCIONARA "WVP FUND MANAGEMENT" A.D., BEOGRAD***Mišljenje*

Po našem mišljenju, redovni godišnji finansijski izveštaj istinito i objektivno po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuje finansijsko stanje društva za upravljanje investicionim fondovima "WVP FUND MANAGEMENT" a.d. Beograd na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultat njegovog poslovanja, izveštaj o ostalom rezultatu, promene na kapitalu i tokove gotovine za poslovnu godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i računovodstvenim politikama obelodanjenim u napomenama uz finansijski izveštaj.

*Ostala pitanja**Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima*

Izvršili smo pregled godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva. Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i prezentiranje godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu ("Sl. glasnik RS" broj 62/2013) i Zakona o tržištu kapitala ("Sl. glasnik RS" broj 31/2011, 112/2015 i 108/2016). Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za 2017. godinu. U vezi sa tim, naši postupci ispitivanja su ograničeni na procenjivanje usaglašenosti računovodstvenih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju sa godišnjim finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije. Shodno tome, naši postupci nisu uključivali pregled ostalih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju koje proističu iz informacija i evidencija koje nisu bile predmet revizije.

Po našem mišljenju, računovodstvene informacije prikazane u godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađene sa finansijskim izveštajima Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2017. godine.

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.)

U nastavku su date analize uz Izveštaj o reviziji u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora koje je donela Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.).

U analizi su dati:

1. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola i računovodstvenih procedura a naročito:
 - da li su sistemi interne kontrole i računovodstvene procedure takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi;

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

SKUPŠTINI AKCIONARA "WVP FUND MANAGEMENT" A.D., BEOGRAD

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.) (nastavak)

- da li je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i imovinom fonda sprovede efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama.

2. Mišljenje o proceni poštene vrednosti svake pojedinačne nepokretnosti u portfoliju fonda;
3. Pregled svih eksternih kontrola koje su obavljene u toku perioda za koji se izrađuje finansijski izveštaj, sa utvrđenim nalazima, kao i izjavu revizora o eventualnim značajnim nedostacima u tim nalazima, odnosno izjavu da nema nedostataka.

5. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola I računovodstvenih procedura

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Društva za upravljanje na dan 31.12.2017. godine, sprovedli smo i ocenu internih kontrola Društva za upravljanje u sledećim oblastima poslovanja:

- Proces prikupljanja sredstvava Društva i knjigovodstveno evidentiranje ovih sredstava;
- Proces ulaganja imovine Društva, usklađenost strukture ulaganja sa investicionom politikom Društva i vrednovanje ulaganja Društva (akcije, depoziti i investicione jedinice drugih fondova);
- Proces evidentiranja obaveza Društva, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija;
- Proces upravljanja rizicima, uključujući usklađenost procedura koje Društvo za upravljanje primenjuje, sa interno definisanim politikama za upravljanje rizicima;
- Proces obračuna vrednosti neto imovine i vrednosti neto imovine po akciji Društva.

Društvo za upravljanje je usvojilo Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama, kao i Pravilnik o uspostavljanju i funkcionisanju sistema interne kontrole poslovanja Društva za upravljanje. Njima su regulisani tokovi dokumentacije, njeno formiranje, kontrola i evidentiranje Društva. Uspostavljeni kontrolni postupci usklađeni su sa tehnologijom poslova koji regulišu upravljanje i poslovanje Društva, prirodom nastanka transakcija i podržani su adekvatnom softverskom podrškom. Nad imovinom, obavezama i neto imovinom Društva uspostavljen je takav nivo internih kontrola koji obezbeđuje da se odluke portfolio menadžera, odnosno odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom Društva sprovede efikasno i efektivno i u skladu sa odlukama Društva za upravljanje. Društvo za upravljanje je usvojilo i primenjuje procedure vrednovanja sredstava, procedure investiranja, procedure procene i identifikovanja rizika.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

SKUPŠTINI AKCIONARA "WVP FUND MANAGEMENT" A.D., BEOGRAD

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.) (nastavak)

Propisanim procedurama definisani su i razdvojeni postupci formiranja knjigovodstvene I vanknjigovodstvene dokumentacije, kontrola i nadzor poslovnih transakcija, kompletnost formirane dokumentacije za svaku poslovnu transakciju pojedinačno, način njenog evidentiranja i odlaganja dokumentacije.

Društvo za upravljanje dnevnik, glavnu knjigu i sve pomoćne knjige Društva vodi uredno i ažurno.

Poslovne knjige su dnevno ažurne i predstavljaju dobru osnovu za pripremu svih finansijskih i drugih izveštaja na dnevnoj osnovi. Poslovne transakcije Društva su valjano priznate, procenjene i prikazane na odgovarajućim računima.

Poslovni softver na kome se vrši evidentiranje poslovnih promena, vrednovanje imovine i obračun vrednosti neto imovine Društva redovno se kontroliše od strane odgovornih lica. Računovodstvena evidencija Društva je odvojiva od evidencije Društva za upravljanje. Ažuriranje i čuvanje evidentiranih poslovnih promena vrši se u vremenskom intervalima koji su definisani za procedure automatske obrade podataka. Na taj način je omogućena kontrola ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka, kao i uvid u hronologiju izvršenih knjiženja i sagledavanja svih promena na računima knjigovodstvenih evidencija.

U skladu sa našim procedurama testirali smo informacioni sistem Društva i funkcionisanje navedenih procesa. Nisu identifikovane nepravilnosti i slabosti u funkcionisanju internih kontrola koje bi mogle da imaju uticaja na finansijske izveštaje.

6. Društvo nema ulaganja u nepokretnosti.

7. U periodu od osnivanja Društva do danas, Društvo nije bio predmet eksternih kontrola.

Beograd, 24. april 2018. godine

Zvezdan Božinović
Ovlašćeni revizor

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD-PALILULA

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

БИЛАНС СТАЊА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

на дан 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
	А. СТАЛНА ИМОВИНА (0002+0003+0004+ 0005+0009)	0001		5892	0
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002			
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0003	4.7, 12	4832	
02	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ	0004	4.7,12	1060	
03 осим 032	IV ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0006+0007+0008)	0005		0	0
030 и 039 (део)	1. Хартије од вредности које се држе до рока доспећа	0006			
031 и 039 (део)	2. Хартије од вредности расположиве за продају	0007			
033 и 039 (део)	3. Остали дугорочни финансијски пласмани	0008			
04	V ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0009			
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0011+0012+0013+ 0022+0026)	0010		21323	0
10 и 12	I. ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0011		3	
11	II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0012			
	III ПОТРАЖИВАЊА (0014+0015+0016+ 0017+0018+0019+ 0020+0021)	0013		2754	0
200 и 209 (део)	1 Потраживања по основу накнаде за управљање	0014	4.8 ,13	190	
201 и 209 (део)	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0015	4.8, 13	2564	
202 и 209 (део)	3. Потраживања по основу управљања портфолиом	0016			
203 и 209 (део)	4 Потраживања по основу инвестиционог саветовања	0017			
204 и 209 (део)	5. Остала потраживања по основу обављања делатности	0018			
21	6. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
22	7. Остала потраживања	0020			
25	8. Порез на додату вредност	0021			
23 (осим 232)	IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0023+0024+0025)	0022		0	0
230	1. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0023			
231 и 239 (део)	2. Део дугорочног пласмана који доспева до једне године	0024			
233 и 239 (део)	3. Остали финансијски пласмани	0025			
24	V ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0026	4.10, 14	18566	
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027			
28 осим 288	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028			
	Д. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0010+0027+0028)	0029		27215	0
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030			
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409-0412-0415) ≥ 0	0401		24880	
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	4.11, 15	31250	
31	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403			
32	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0404			
33	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0405			
340	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0406			
341, 343	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ	0407			
342, 344	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ	0408			
35	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0410+0411)	0409		0	0
350	1. Нераспоређени добитак претходних година	0410			
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411			
36	IX ГУБИТАК (0413+0414)	0412		6370	0
360	1. Губитак претходних година	0413			
361	2. Губитак текуће године	0414	15	6370	
032, 232	X ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0415			
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0422)	0416		2258	0
40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417			
41	II ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421)	0418		0	0
410, 411	1. Дугорочне хартије од вредности	0419			
412	2. Дугорочни кредити	0420			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
413, 419	3. Остале дугорочне финансијске обавезе	0421			
42, 43, 44 и 45	III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0423+0424+0425+ 0426+0427+0428+ 0429+0430)	0422		2258	0
420	1. Краткорочне хартије од вредности	0423			
421	2. Краткорочни кредити	0424			
422	3. Обавезе по основу закупа	0425			
423	4. Део дугорочних финансијских обавеза који доспева за плаћање у року до годину дана	0426			
429	5. Остале краткорочне финансијске обавезе	0427			
43	6. Обавезе из пословања	0428	4.12, 16	1693	
44	7. Обавезе за порезе и доприносе	0429	4.12, 16	563	
45	8. Обавезе за порез на додатну вредност	0430	4.12, 16	2	
468	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0431	4.14, 17	77	
46 осим 468	Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0432			
47	Д. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ НАМЕЊЕНЕ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0433			
	Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415-0402+0403-0404-0405-0406-0407-0409) ≥ 0 = (0416+0431+0432+0433-0029) ≥ 0	0434			
	Е. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0431+ 0432+0433-0434)	0435		27215	
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0436			
у _____				Законски заступник	
дана _____				_____	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Goran Dimitrijević
 352036-10059747
 83717
 Digitally signed by
 Goran Dimitrijević
 352036-1005974783717
 Date: 2018.04.23
 16:51:43 +02'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD-PALILULA

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

БИЛАНС УСПЕХА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

у периоду од 18.07.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		3734	0
600, 601, 602, 609 (део)	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	4.3, 6	3734	
603, 604, 609 (део)	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
61	3. Добици из остварене разлике у цени	1004			
	II. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+ 1009+1010+1011)	1005		8928	0
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	4.4, 7	134	
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	8	4178	
511	3. Трошкови амортизације	1008	9	429	
512	4. Трошкови резервисања	1009			
51(осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	4.5, 10	4187	
54	6. Губици на оствареној разлици у цени	1011			
	III. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005)	1012			
	IV. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005 -1001)	1013	4.5, 10	5194	
64	V ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1014			
57	VI ОСТАЛИ РАСХОДИ	1015			
	VII ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ (1012-1013+1014-1015)	1016			
	VIII ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ (1013-1012+1015-1014)	1017		5194	
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
63	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1018			
56	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1019	4.6, 11	1099	

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1018 –1019)	1020			
	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1019 –1018)	1021		1099	
	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ				
62-55	I. ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ	1022			
55-62	II. ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ	1023			
	Г. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА				
65-58	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА И ПРЕНОС ПРИХОДА	1024			
58-65	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА И ПРЕНОС ПРИХОДА	1025			
	Д. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1016-1017+1020-1021+1022-1023+1024-1025)	1026			
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1017-1016+1021-1020+1023-1022+1025-1024)	1027		6293	
	Ђ. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1028			
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1029	17	77	
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1030			
	Е. НЕТО РЕЗУЛТАТ				
	I НЕТО ДОБИТАК (1026-1027-1028-1029+1030)	1031			
	II НЕТО ГУБИТАК (1027-1026+1028+1029-1030)	1032		6370	
	Ж . ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1033			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1034			
у _____			Законски заступник		
дана _____			_____		

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондovima („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Goran Dimitrijević
 352036-10059747
 83717

Digitally signed by
 Goran Dimitrijević
 352036-1005974783717
 Date: 2018.04.23
 16:51:43 +02'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD-PALILULA

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

за период од 18.07.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1031)	2001			
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1032)	2002	15	6370	
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	<i>а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</i>				
	1. Промене ревалоризације				
340	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Нереализовани добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
341, 342	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	<i>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</i>				
	1. Нереализовани губици и добици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
343, 344	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	I. ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2009			
	II. ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2010			
	III. УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009) - (2004+2006+2008+2010) ≥ 0	2011			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010) - (2003+2005+2007+2009) ≥ 0	2012			

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2014			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2015			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2012-2011) ≥ 0	2016		6370	
	1. Приписан већинским власницима капитала	2017			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2018			
у _____				Законски заступник	
дана _____				_____	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Digitally signed by
Goran Dimitrijević
352036-10059747
83717
352036-1005974783717
Date: 2018.04.23
16:51:43 +02'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број **21305537**

Шифра делатности **6630**

ПИБ **110142552**

Пословно име **DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD-PALILULA**

Седиште **Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24**

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

за период од 18.07.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30 Основни капитал	АОП	31 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	32 и 33 Резерве	АОП	36 Губитак	АОП	032 и 232 Откупљене сопствене акције	АОП	35 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002		4020		4038		4056		4074		4092	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26) \geq 0$	4005		4023		4041		4059		4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26) \geq 0$	4006		4024		4042		4060		4078		4096	
4	Промене у претходној _____ години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062		4080		4098	
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____												
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 46) \geq 0$	4009		4027		4045		4063		4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна ($36 - 4a + 46) \geq 0$	4010		4028		4046		4064		4082		4100	

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						АОП	Укупан капитал [Σ(ред 6 кол 3 до кол 11) - Σ(ред а кол 3 до кол 11)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [Σ(ред а кол 3 до кол 11) - Σ(ред 6 кол 3 до кол 11)] ≥ 0
		АОП	340 ревалор. резерве	АОП	341, 343 нереализовани добици по основу ХОВ	АОП	342,344 нереализовани губици по основу ХОВ				
1	2		9		10		11		12	13	
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____										
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163		4172	
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146					
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147		4164		4173	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148					
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149		4165		4174	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114		4132		4150					
4	Промене у претходној _____ години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151		4166		4175	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152					
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____										
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153		4167		4176	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118		4136		4154					

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30 Основни капитал	АОП	31 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	32 и 33 Резерве	АОП	36 Губитак	АОП	032 и 232 Откупљене сопствене акције	АОП	35 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
7	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049		4067		4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014		4032		4050		4068		4086		4104	
8	Промене у текућој _____ години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069	6370	4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	31250	4034		4052		4070		4088		4106	
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053		4071	6370	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	31250	4036	3	4054		4072		4090		4108	

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						Укупан капитал [Σ(ред 6 кол 3 до кол 11) - Σ(ред а кол 3 до кол 11)] ≥ 0	Губитак изнад висине капитала [Σ(ред а кол 3 до кол 11) - Σ(ред б кол 3 до кол 11)] ≥ 0		
		АОП	340 ревалор. резерве	АОП	341, 343 нереализовани добици по основу ХОВ	АОП	342,344 нереализовани губици по основу ХОВ				
1	2		9		10		11		12		13
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155		4168		4177	
б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156						
7	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01.										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121		4139		4157		4169		4178	
б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122		4140		4158						
8	Промене у текућој години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159		4170	24880	4179	
б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160						
9	Стање на крају текуће године 31.12.										
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161		4171	24880	4180	
б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126		4144		4162						
у _____								Законски заступник			
дана _____								_____			

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Digitally signed by
Goran Dimitrijević
352036-10059747 352036-1005974783717
83717 Date: 2018.04.23
16:51:43 +02'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD-PALILULA

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

у периоду од 18.07.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		текућа година	претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	32230	0
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	240	
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003	740	
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	31250	
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	6243	0
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009	6243	
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010		
3. Остали одливи	3011		
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001- 3008)	3012	25987	
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001)	3013		
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017)	3014	0	0
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи од продаје (наплате) дугорочних финансијских улагања	3016		
3. Остали приливи	3017		
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021)	3018	6322	0
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3019	6322	
2. Одливи по основу улагања у дугорочне финансијске пласмане	3020		
3. Остали одливи	3021		

Позиција	АОП	Износ	
		текућа година	претходна година
1	2	3	4
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3014-3018)	3022		
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018-3014)	3023	6322	
V. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3025+3026+3027+3028)	3024	0	0
1. Приливи од емисије акција	3025		
2. Приливи од дугорочних кредита	3026		
3. Приливи од краткорочних кредита	3027		
4. Остали приливи	3028		
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029	0	0
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3030		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3031		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3032		
4. Одливи за дивиденде	3033		
5. Остали одливи	3034		
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3024-3029)	3035		
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3024)	3036		
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3022+3035-3013-3023-3036)	3037	19665	
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3023+3036-3012-3022-3035)	3038		
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3039		
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3040		
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3041	1099	
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0026) (3037-3038+3039+3040-3041)	3042	18566	
у _____			Законски заступник
дана _____			_____

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Goran Dimitrijević Digitally signed by
352036-10059747 352036-1005974783717
83717 Date: 2018.04.23
16:51:43 +02'00'

Napomene uz finasijski izveštaj 2017. godine

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima
WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD**

Beograd, mart 2018.god.

1. Pravni status, delatnost i organizacija

Društvo za upravljanje investicionim fondovima 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 investicionim fondovima, odnosno:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima;
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima;
- upravljanje privatnim investicionim fondovima.

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. Banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je Societe Generale ad.

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 Suzana Bulat kao članovi odbora. Direktor i zastupnik Društva je Goran Dimitrijević.

Broj akcionara na dan 31.12.2017. – 13

1. WVP Versicherungs Vermittlungs GMBH, broj akcija 20.000, % učešća 32
2. Društvo za upravuvanje so investiciski fondovi VFP Fond Menadžment ad Skopje, broj akcija 18.750, %30
3. Andreevski Petar, broj akcija 9.375, % učešća 15
4. Bulat Suzana, broj akcija 3.750, % učešća 6
5. Mag. Rupert Strobl, broj akcija 2.500, % učešća 4
6. Adilović Besim, broj akcija 1.250, % učešća 2
7. Dimitrijević Goran, broj akcija 1.250, % učešća 2
8. Stanojević Aleksandar, broj akcija 1.250, % učešća 2
9. Mandinić Nebojša, broj akcija 1.250, % učešća 2
10. Ljevnaić Danilo, broj akcija 1.250, % učešća 2
11. Jevtić Dragan, broj akcija 625, % učešća 1
12. Tasić Aleksandar, broj akcija 625, % učešća 1
13. Đokić Zoran, broj akcija 625, % učešća 1

Napomene uz finasijski izveštaj 2017. godine

Portfolio menadžer Društva 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 31.12.2017. god Društvo ima 4 zaposlena radnika.

Na dan 31.12.2017. god. Društvo upravlja sa četiri otvorena investiciona fonda:

-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.

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 31.12.2017. godine tržišna vrednost dinara je bila 118,4727 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 sastavljanje finansijskih izveštaja

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period od 18.07. do 31.12.2017.

Finansijski izveštaji Društva za upravljanje investicionom fondovima sastavljeni su u skladu sa: Zakonom o računovodstvu (Sl. glasnik RS br. 62/13), Zakonom o reviziji (Sl. glasnik RS br. 62/13), Zakonom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), Zakonom o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br. 31/11, 112/15 i 108/16), podzakonskim aktima donetim na osnovu pomenutih zakona, kao i Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva

Napomene uz finasijski izveštaj 2017. godine

za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS 15/14, 137/14 и 143/14 - ispravka), Pravilnikom o kontnom okviru i finasijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14 i 143/14-ispr.), Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/09, 76/09, 41/11, 44/12, 94/13, 5/15 i 13/18).

Oblik i sadržina finasijskih izvestaja u potpunosti podržavaju MRS1.

Finasijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa:

1. načelom nastanka poslovnog događaja (načelom uzročnosti)
2. načelom stalnosti poslovanja
3. načelom doslednosti

4. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Finasijski izveštaji su urađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finasijskih izveštaja, pri čemu se poseban naglasak stavlja na:

MRS 16 - Oprema,

MRS 38 - Nematerijalna ulaganja,

MRS 39 - Finasijski instrumenti,

MRS 18 - Prihodi,

MRS 21 - Učinci promene kurseva.

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 finasijskih 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 6,5% godišnje na vrednost imovine fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo naknadu za upravljanje fondom obračunava u sledećim procentima:

Otvoreni investicioni fond	Naknada
WVP Premium	2%
WVP Cash	1%
WVP Dynamic	2%
WVP Balanced	1,5%

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, 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.

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.

Napomene uz finasijski izveštaj 2017. godine

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:

No.	Opis:	Korisni vek trajanja (godina)	Stopa Amortizacije
1.	GRAĐEVINSKI OBJEKTI I POSTROJENJA		
1.1.	Građevinski objekti, kao i postrojenja koja se smatraju samostalnim građevinskim objektom	40	2,5%
2.	OPREMA		
2.1.	Kancelarijska oprema, računarska oprema, telekomunikaciona oprema, putnička motorna vozila	5	20%
3.	NEMATERIJALNA ULAGANJA Softver, licence i ostala prava	5	20%
4.	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 ukalkulisanu kamatu na oročena sredstva i unapred plaćene troškove.

4.9.Kratkoročni finasijski plasmani

Kratkoročni finasijski 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 uložениh 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.Kratkoročne obaveze

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

4.13.Porez na dobit

Opozrezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Stopa poreza na dobit za 2017. 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.

4.14. 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.

4.15. 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.

4.16. Beneficije zaposlenih

Društvo ne poseduje sopstvene penzione fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenima po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31.12.2017. godine.

5. Politike upravljanja rizicima

Rizici u poslovanju Društva za upravljanje predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finasijski 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:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			18.566	18.566
Potraživanja			2.754	2.754
Stalna imovina			5.892	5.892
Avansi			3	3
Ukupna imovina			27.215	27.215
Obaveze i neto imovina				
Kratkoročne obaveze			2.258	2.258
Kapital			24.880	24.880
Odložene poreske obaveze			77	77
Ukupno obaveza i neto imovina			27.215	27.215

Rizik promene kursa valuta

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

Izloženost Društva riziku promene kursa valute :

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.254	312	18.566
Potraživanja		2.754	2.754
Stalna imovina		5.892	5.892
Avansi		3	3
Ukupna imovina	18.254	8.961	27.215
Obaveze i neto imovina			
Kratkoročne obaveze	12	2.246	2.258
Kapital		24.880	24.880
Odložene poreske obaveze		77	77
Ukupno obaveza i neto imovina		27.215	27.215

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 i sa njim povezano lice može sticati investicione jedinice investicionog fonda kojim upravlja najviše do 20% vrednosti neto imovine fonda. 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.

Napomene uz finasijski izveštaj 2017. godine

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.566			18.566
Potraživanja	2.754			2.754
Stalna imovina			5.892	5.892
Avansi	3			3
Ukupna imovina	21.323		5.892	27.215
Obaveze i neto imovina				
Kratkoročne obaveze	2.258			2.258
Kapital			24.880	24.880
Odložene poreske obaveze		77		77
Ukupno obaveza i neto imovina			27.215	27.215
Neto ročna usklađenost	19.065			

6. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	18.07.2017-31.12.2017
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	
WVP Cash	71
WVP Balanced	89
WVP Premium	189
WVP Dynamic	81
Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica	
WVP Balanced	81
WVP Premium	1.859
WVP Dynamic	1.364
Ukupno	3.734

7. Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti na dan 31.12.2017. god. iznose 134 hiljade RSD i predstavljaju troškove naknade posrednicima.

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.

8. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi čine:

U hiljadama RSD	18.07.2017-31.12.2017
Troškovi zarada - bruto	2.027
Troškovi doprinosa na zarade na teret poslodavca	360
<i>Troškovi naknade po osnovu ugovora sa fizičim licima</i>	
Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ugovora o dopunskom radu - bruto	310
Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ugovora o delu - bruto	1.481
Ukupno	4.178

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

9. Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije se sastoje od:

U hiljadama RSD	18.07.2017-31.12.2017
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	347
Troškovi amortizacije opreme	82
Ukupno	429

10. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi se sastoje od :

U hiljadama RSD	18.07.2017-31.12.2017
Materijalni troškovi	69
Troškovi usluga i telefona	211
Trošak neproizvodnih usluga (softveri koji se ne priznaju kao nematerijalna ulaganja i revizija)	264
Troškovi platnog prometa	27
Troškovi članarina (upis akcija, centralnog registra HOV)	3.260
Troškovi zakupnina	334
Troškovi komunalnih usluga	8
Ostali nematerijalni troškovi	14
Ukupno	4.187

11. Finasijski prihodi i rashodi

Finasijski rashod na dan 31.12.2017. god. iznosi 1.099 hiljada RSD i odnosi se na negativne kursne razlike.

12. Nematerijalna i materijalna imovina

Nematerijalna i materijalna imovina imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	Nabavna vrednost	Amortizacija	Sadašnja vrednost
Nematerijalna imovina			
Softver	412	28	384
Licence	4.767	319	4.448
Ukupna nematerijna imovina	5.179	347	4.832
Materijalna imovina			
Računari i računarska oprema	1.142	82	1.060
Ukupna materijalna imovina	1.142	82	1.060
Stanje na dan 31.12.2017.	6.321	429	5.892

13. Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	18.07.2017-31.12.2017
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje fondovima	
WVP Cash	32
WVP Balanced	38
WVP Premium	56
WVP Dynamic	64
Potraživanja od naknade za kupovinu investicionih jedinica	
WVP Balanced	42
WVP Premium	1.323
WVP Dynamic	1.199
Ukupno	2.754

14. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31.12.2017. god. Društvo na tekućem računu ima 18.566 hiljada RSD a od toga 312 hiljada RSD na dinarskom tekućem računu, a 18.254 hiljade RSD u protivvrednosti EUR na deviznom računu Societe Generale banke.

15. Kapital

Struktura kapitala na dan 31. decembar 2017. je:

U hiljadama RSD	18.07.2017-31.12.2017
Osnovni kapital	31.250
Gubitak tekuće godine	6.370
Ukupno	24.880

Društvo na dan 31.12.2017. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Osnovni kapital Društva je podeljen u 62.500 običnih akcija nominalne vrednosti 500 dinara po akciji. Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini Društva.

Gubitak tekuće godine na dan 31.12.2017. iznosi 6.370 hiljada RSD.

Gubitak iz redovnog poslovanja tekuće godine iznosi 6.293 hiljade RSD, a uvećan je za iznos odložnih poreskih obaveza u iznosu od 77 hiljada RSD.

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, Društvo je dužno da obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125.000.

U hiljadama RSD	18.07.2017-31.12.2017
Osnovni kapital	31.250
Gubitak tekuće godine	6.370
Ukupno	24.880
Dinarska protivvrednosti iznosa od 125.000 EUR za 2017.god.	14.809
Razlika	10.071

Na dan 31.12.2017. god. kapital Društva iznosi 24.880 hiljada RSD, što je za 10.071 hiljada RSD iznad zakonski propisanog minimuma od 125 hiljada EUR u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31.12.2017. god. iznosi 14.809 hiljada RSD.

16. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze obuhvataju:

U hiljadama RSD	18.07.2017-31.12.2017
Obaveze iz poslovanja	1.693
Obaveze za poreze i doprinose	563
Obeveze za porez na dodatu vrednost	2
Ukupno	2.258

Obaveze iz poslovanja na dan 31.12.2017 imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	18.07.2017-31.12.2017
Obaveze prema posrednicima	134
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	586
Obeveze po osnovu ugovora sa fizičkim licima	741
Dobavljači u zemlji	220
Dobavljači u inostranstvu	12
Ukupno	1.693

17. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze predstavljaju razliku između knjigovodstvene i poreske amortizacije. Na dan 31.12.2017. god iznose 77 hiljada RSD.

18. Povezana pravna lica

Stanje obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31.12.2017. god. kao i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 18.07.2017-31.12.2017.god.su prikazani u tabeli:

U hiljadama RSD	18.07.2017-31.12.2017
Bilans stanja	
<i>Fidelis Servis doo Novi Sad</i>	
Dobavljači u zemlji	83
Bilans uspeha	
<i>Fidelis Servis doo Novi Sad</i>	
Troškovi zakupnina	334

19. Sudski sporovi

Na dan 31.12.2017.god. protiv Društva se ne vodi ni jedan sudski spor, a ni Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica.

20. Događaji nakon datuma bilansa

Nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finasijskih izveštaja za period 18.07.– 31.12.2017. godine.

21. Devizni kursevi

	31.12.2017
EUR	118.4727

Beograd, 31.03.2018. god.

Milica Širadović
Lice odgovorno za sastavljanje
finasijskih izveštaja

Goran Dimitrijević
Direktor

Goran Dimitrijević
352036-10059747
83717

Digitally signed by
Goran Dimitrijević
352036-1005974783717
Date: 2018.04.23
16:51:43 +02'00'

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD**

**Godišnji izveštaj o poslovanju
za 2017. godinu**

Beograd, mart 2018. godine

Opšti podaci

Izveštaj o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima 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 2017. 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 2017. godinu obuhvata i detaljno prikazuje finansijske pokazatelje i rezultat poslovanja:

- Društva za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD,
- Otvorenog investicionog fonda WVP CASH,
- Otvorenog investicionog fonda WVP BALANCED,
- Otvorenog investicionog fonda WVP DYNAMIC i
- Otvorenog investicionog fonda WVP PREMIUM.

Podaci o Društvu

Društvo za upravljanje investicionim fondovima 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 31.12.2017. – 4

Broj akcionara na dan 31.12.2017. – 13:

1. WVP Versicherungs Vermittlungs GMBH, broj akcija 20.000, % učešća 32
2. Društvo za upravuvanje so investiciski fondovi VFP fond Menadžment ad Skopje, broj akcija 18.750, %30
3. Andreevski Petar, broj akcija 9.375, % učešća 15
4. Bulat Suzana, broj akcija 3.750, % učešća 6
5. Mag. Rupert Strobl, broj akcija 2.500, % učešća 4
6. Adilović Besim, broj akcija 1.250, % učešća 2
7. Dimitrijević Goran, broj akcija 1.250, % učešća 2
8. Stanojević Aleksandar, broj akcija 1.250, % učešća 2
9. Mandinić Nebojša, broj akcija 1.250, % učešća 2
10. Ljevnaić Danilo, broj akcija 1.250, % učešća 2
11. Jevtić Dragan, broj akcija 625, % učešća 1

12. Tasić Aleksandar, broj akcija 625, % učešća 1

13. Đokić Zoran, broj akcija 625, % učešća 1

Vrednost osnivačkog i akcionarskog kapitala Društva, na dan 31.12.2017. iznosi 31.250.000,00 dinara.

Broj izdatih akcija (običnih sa ISIN brojem i CFI kodom) – Na dan 31.12.2017. Društvo je imalo 62.500 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 – Nexia Star doo, Beograd, Južni bulevar 86/12

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 Direktor i Nadzorni odbor.

Podaci o upravi Društva

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

- Mag. Rupert Strobl, predsednik
- Suzana Bulat, član
- Petar Andreevski, član

Direktor Društva od 18.07.2017. god. je Goran Dimitrijević.

Na kraju 2017. godine Društvo je upravljalo sa četiri investiciona fonda i to:

- Otvoreni investicioni fond WVP CASH,
- Otvoreni investicioni fond WVP BALANCED,
- Otvoreni investicioni fond WVP DYNAMIC i
- Otvoreni investicioni fond WVP PREMIUM.

Makroekonomska okruženje

Kretanja na finansijskom tržištu u toku 2017. godine bila su pod uticajem jačeg privrednog rasta i relativno niske inflacije, kao i odluke o smanjenju poreza na dobit u Americi. Sa oporavkom privrednog rasta i postepenim jačanjem inflacije, FED je nastavio politiku postepenog podizanja kamatnih stopa i ukidanja monetarnih podsticaja, pa je tako u decembru 2017. godine kamatna stopa povećana na nivo 1,25-1,5% sa projekcijom da će u 2018. godini biti još tri puta podignuta.

Uprkos relativno visokim valuacijama, većina globalnih tržišta u toku 2017. godine ostvarila je visok rast. Kao što se može videti iz donje tabele američki indeks S&P 500 ostvario je prinos od 20,3%, akcije kompanija sa globalnih razvijenih tržišta porasle su za 24,4%, akcije sa tržišta u razvoju porasle su 31,7%, američke obveznice porasle su u proseku za 3,1%, nekretnine su zabeležile rast od 5,1%, dok je jedina klasa aktive koja je zabeležila pad od 0,75% bila roba.

Tabela 1. Prinosi na različite klase aktive u toku 2017. godine

Asset Class	Index	2017 YTD*
Stocks - US	SPDR S&P 500 ETF	+20.37%
Intl Stocks – Developed	VG FTSE Developed Markets ETF	+24.36%
Intl Stocks – Emerging	iShares MSCI Emerging Markets ETF	+31.70%
Bonds - US	iShares Core US Aggregate Bond ETF	+3.08%
60/40 Portfolio	Morningstar Mod Tat Risk TR USD	+14.24%
Real Estate	VG REIT Index Fund ETF	+5.06%
Commodities	Morningstar Lna-Only Cmtv TR	-0.75%

*As of 12/22/2017

Na osnovu Grafikona br.1 može se videti da su prinosi na američku desetogodišnju obveznicu dostigli najveći nivo krajem prvog kvartala 2017. godine, nakon čega su krajem trećeg kvartala dostigli minimum od nešto preko 2%. U četvrtom kvartalu prinosi na desetogodišnju obveznicu nastavili su postepeno da rastu pod uticajem vesti o privrednom rastu, niskoj nezaposlenosti i jačanju inflacije.

Grafikon 1. Prinosi na američku 10-godišnju obveznicu u toku 2017. godine



Izvor: Federal Reserve Economic Data

Srbija

Srbija je u 2017. godini ostvarila realan rast bruto društvenog proizvoda od 1,9% uz povećanje spoljnotrgovinske razmene, i to rasta izvoza od 11,2%, kao i rasta uvoza od 14,1%. U okviru rasta industrijske proizvodnje od 6,9%, prerađivačka industrija ostvarila je rast od 6,4%.

Inflacija u Srbiji u 2017. iznosila je 3% i bila je veća od prošlogodišnje. Sa padom inflacije i referentne stope kojoj je NBS pribegavala i tokom 2017. godine smanjivali su se i prinosi na državne zapise i obveznice.

Dinar je prema evru tokom cele godine imao trend jačanja. Apresijacija dinara tokom godine iznosila je 4,1%. Zahvaljujući stabilnoj nacionalnoj valuti i niskoj stopi inflacije omogućeno je sprovođenje nastavka procesa dinarizacije što je primetno u sve većem broju kredita koji se građanima odobravaju u nacionalnoj valuti.

Referentna kamatna stopa smanjena je dva puta tokom 2017. godine sa 4% koliko je iznosila u decembru 2016. godine na 3,5% koliko je iznosila u decembru 2017. godine što je najniža vrednost od kako se vodi politika targetiranja stope inflacije. Odluke Izvršnog odbora NBS bile su vođene faktorima inflacije kao i rizicima koji dolaze iz međunarodnog okruženja (odluke FEDa i ECBa) i kretanjima cena nafte.

Dešavanja na berzi

Indeksi Beogradske Berze tokom 2017. godine zabeležili su rast u odnosu na vrednosti na kraju 2016. godine. Belex15 je povećan za 5,9% u odnosu na vrednost od prethodne godine i iznosio je 759,8 dok je Belex line takođe uvećao vrednost za 5,9% i na kraju godine iznosio je 1.662,53. U toku 2017. godine broj zaključenih transakcija iznosio je 66.952 čime je zabeležen pad u odnosu na prošlu godinu kada je ostvareno 87.893 transakcija. Promet je bio veći za 50% u odnosu na prethodnu godinu, gde je učešće obveznica dominiralo u ukupnom prometu (58,6 milijardi dinara je činio promet obveznicama od ukupnog prometa u iznosu od 66,9 milijardi).

Učešće stranih investitora iznosilo je 38% od ukupnog prometa, sa učešćem na strani prodaje od 41% i na strani kupovine od 35%.

Najtrgovanije akcije u 2017. godini bile su akcije Energoprojekta sa prometom od 1,99 milijardi RSD, zatim akcije NIS-a sa prometom od 1,1 milijardom RSD, kao i akcije Aerodroma Nikola Tesla sa prometom od 845 miliona dinara.

Najveći rast vrednosti ostvarile su akcije Kopaonika a.d. Beograd koje su godinu završile u plusu od 338%, dok je gubitnik godine bila akcija firme Tigar a.d. Pirot koja je zabeležila minus od 64,5%.

Likvidnost Društva

Društvo stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava.

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

Ekonomičnost predstavlja ekonomski princip poslovanja koji obezbeđuje maksimalni učinak uz minimalno trošenje.

Ekonomičnost je jedan od širih instrumenata kontrole ekonomske uspešnosti poslovanja Društva, jer ona odražava odnos Društva prema ukupnim troškovima. Smisao kontrole putem ekonomičnosti jeste identifikovanje mesta u okviru društva u kojima dolazi do povećanih troškova, nesprovođenja propisanih principa poslovanja, kao i neefikasnosti poslovanja.

Ekonomičnost višestruko utiče na kvalitet ekonomije poslovanja Društva, njegov stepen razvoja i usluga na tržištu.

Rentabilnost Društva

Rentabilnost se ogleda u sposobnosti Društva da sa što manjim ulaganjima ostvari što veći rezultat poslovanja. Preduzeće je rentabilno ako ima pozitivan rezultat tj. ako su prihodi koje ostvaruje veći od rashoda. S obzirom da je na kraju godine Društvo ostvarilo veće rashode od prihoda ne može se reći da je u posmatranom periodu Društvo poslovalo rentabilno.

Bitni događaji koji su nastali po završetku poslovne 2017. godine

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja predmetnog izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

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 klijenata 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 poslova 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

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.

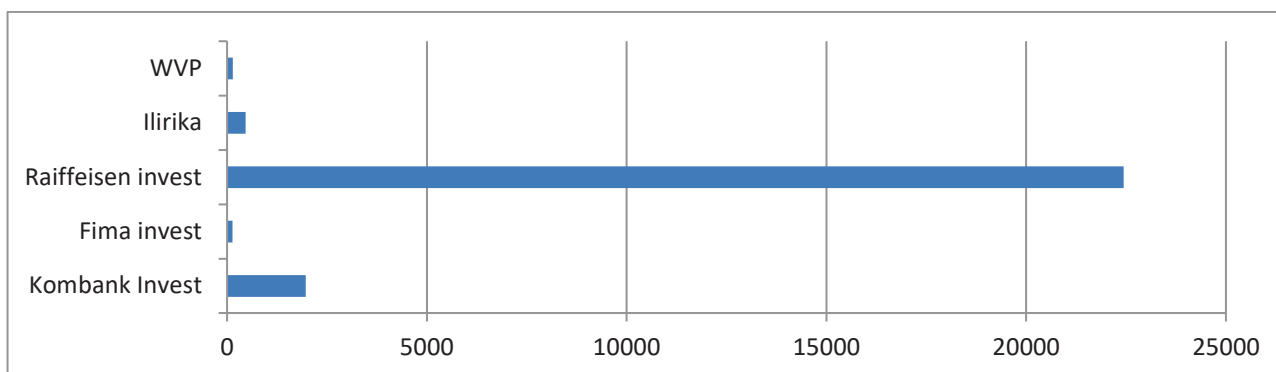
SEKTOR INVESTICIONIH FONDOVA

Društva za upravljanje

Na tržištu je aktivno 16 otvorenih investicionih fondova, jedan zatvoreni i dva privatna investiciona fonda kojima upravlja pet društava za upravljanje. Od toga, WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD upravlja sa 4 fonda, Ilirika DZU sa 5, Kombank Invest i Raiffeisen Invest sa po tri, a DZU Fima Invest sa jednim otvorenim, jednim zatvorenim i 2 privatna investiciona fonda. Tokom 2017.godine osnovana su 2 privatna investiciona fonda i WVP društvo za upravljanje koje upravlja sa četiri fonda.

Ukupno neto povećanje imovine pod upravljanjem investicionih fondova u 2017. godini iznosilo je 4,17 milijardi dinara. Najveći deo rasta imovine odnosi se na fondove Raiffeisen Investa u iznosu od 3,74 milijarde dinara i Kombank Investa od 0,26 milijardi. Gledajući po vrstama fondova najveći rast zabeležili su novčani fondovi u iznosu od 3,52 milijarde, kao i balansirani fondovi u iznosu od 0,52 milijarde.

Grafikon 2: Ukupna imovina pod upravljanjem svih DZU na dan 31.12.2017. u milionima rsd



Investicioni fondovi

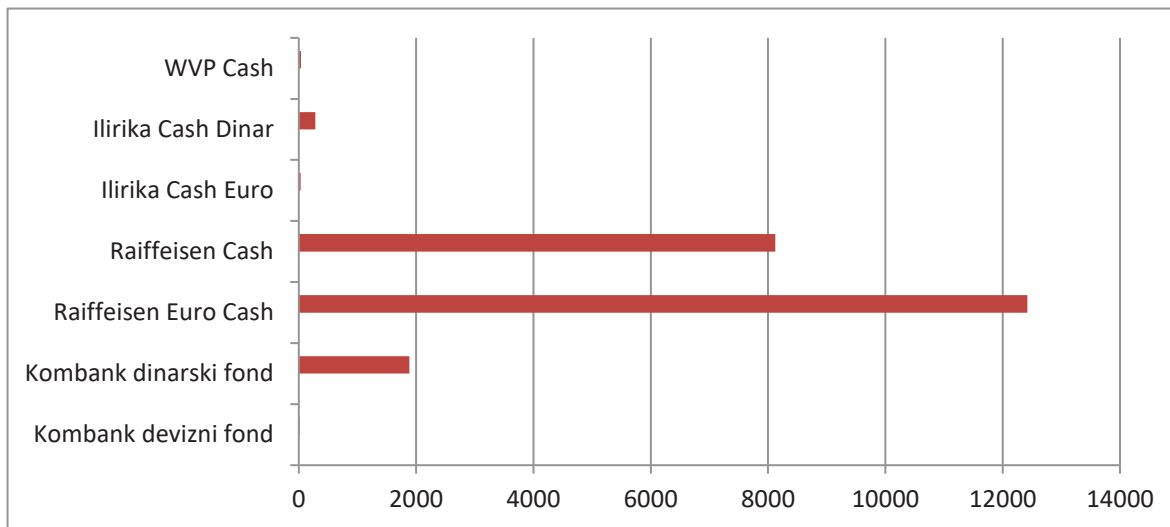
Najveći rast imovine u prošloj godini imao je fond Raiffeisen Euro Cash od 2,4 milijarde dinara. Od 16 otvorenih investicionih fondova 7 su fondovi očuvanja vrednosti imovine i oni su beležili najveći rast na tržištu tokom 2017. godine. Od balansiranih fondova jedino je Raiffeisen World imao veće povećanje imovine tokom 2017. godine.

Tabela 2: Uporedni pregled promena vrednosti imovine otvorenih fondova pod upravljanjem u odnosu na predhodnu godinu, u milionima dinara

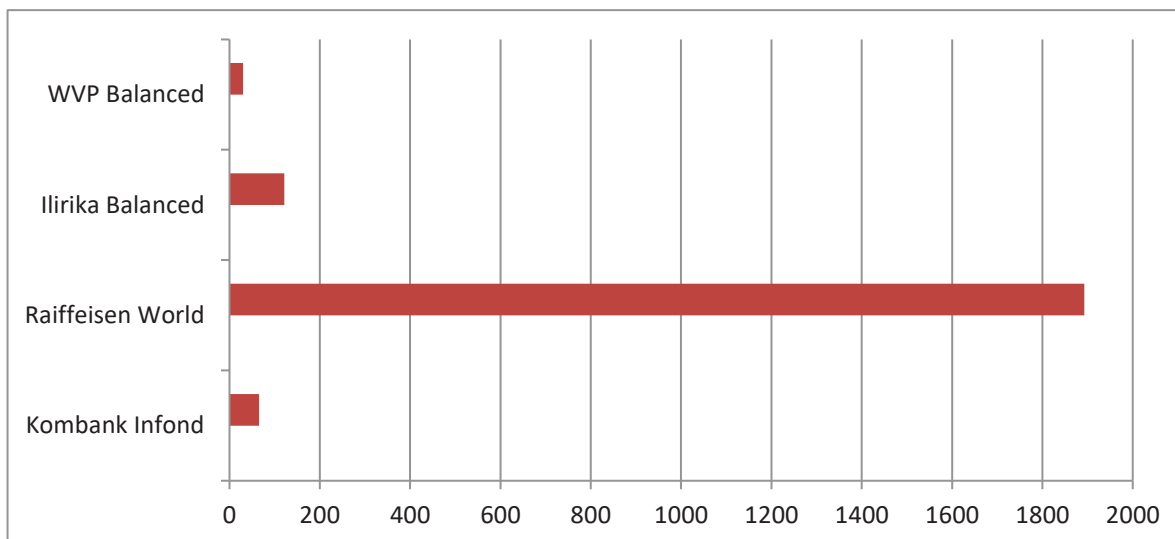
	Imovina 2017	Imovina 2016	Razlika 2017 i 2016
Kombank InFond	65,58	72,45	-6,87
Kombank devizni fond	16,73	15,51	1,22
Kombank novčani fond	1886,93	1623,41	263,52
Fima Proactive	131,58	156,57	-24,99
Raiffeisen World	1892,97	1349,5	543,47
Raiffeisen Euro Cash	12419,62	10004,39	2415,23
Raiffeisen Cash	8124,65	7343,08	781,57
Ilirika Balanced	121,3	129,94	-8,64
Ilirika Cash Euro	31,14	30,79	0,35
Ilirika Cash Dinar	282,32	216,05	66,27
Ilirika Dynamic	21,23	21,95	-0,72
Triumph	7,8	11,14	-3,34
WVP CASH	38,85		
WVP BALANCED	29,71		
WVP DYNAMIC	39,36		
WVP PREMIUM	34,24		

U Grafikonima 3,4 i 5 dati su pregledi vrednosti imovine fondova po njihovoj vrsti.

Grafikon 3: Pregled vrednosti imovine fondova očuvanja vrednosti imovine



Grafikon 4: Pregled vrednosti imovine balansiranih fondova



Grafikon 5: Pregled vrednosti imovine fondova rasta vrednosti imovine

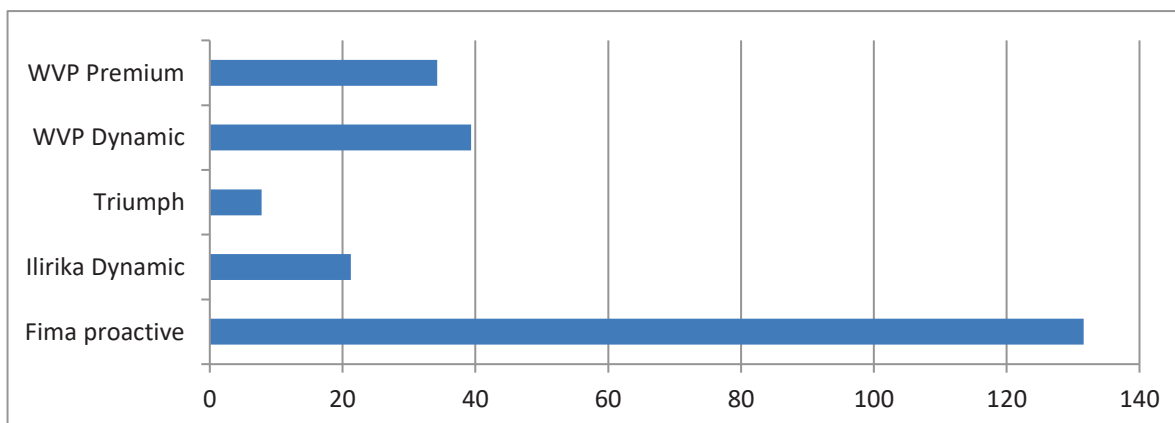


Tabela 3: Poređenje godišnjih prinosa fondova

	Vrsta investicionog fonda	Godišnji prinos na dan 31.12.2017
Kombank Infond	balansirani	2,33%
Kombank devizni fond	očuvanja vrednosti imovine	-3,33%
Kombank dinarski fond	očuvanja vrednosti imovine	4,07%
Fima Proactive	rasta vrednosti imovine	0,14%
Raiffeisen World	balansirani	-6,82%
Raiffeisen Euro Cash	očuvanja vrednosti imovine	-3,60%
Raiffeisen Cash	očuvanja vrednosti imovine	3,15%
Ilirika Balanced	balansirani	-0,66%
Ilirika Cash Euro	očuvanja vrednosti imovine	-3,63%
Ilirika Cash Dinar	očuvanja vrednosti imovine	6,30%
Ilirika Dynamic	rasta vrednosti imovine	0,60%
Triumph	rasta vrednosti imovine	-1,22%
WVP CASH*	očuvanja vrednosti imovine	
WVP BALANCED*	balansirani	
WVP DYNAMIC*	rasta vrednosti imovine	
WVP PREMIUM*	rasta vrednosti imovine	

* Prinosi se u toku cele prve godine poslovanja fonda ne objavljuju.

U 2017. godini svi fondovi očuvanja vrednosti imovine ostvarili su očekivano pozitivne prinose, prinosi balansiranih fondova bili su u rasponu od -6,8% do 2,3%, dok su fondovi rasta vrednosti zabeležili prinose u rasponu od -1,22% do 0,6%.

Novčani fondovi zabeležili su očekivano pozitivne prinose, od kojih su dinarski fondovi, u uslovima relativno stabilnog kursa, ostvarili veće prinose od eurskih fondova.

Podaci o poslovanju Društva

1.	Analiza prihoda	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Prihodi iz redovnog poslovanja	2017
	Poslovni prihodi	3.734
	Finansijski prihodi	0
	Prihodi od usklađivanja vred.ostale imovine	0
	Ostali prihodi	0
	Ukupno prihodi iz redovnog poslovanja:	3.734
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Poslovni prihodi	2017
	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	430
	Prihodi od naknada za kupovinu investic.jedinica	3.304
	Prihodi od premija, subvencija, dotacija	0
	Ostali poslovni prihodi	0
	Ukupno poslovni prihodi:	3.734
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Prihodi po osnovu upravlj.fondovima	2017
	Prihodi od prodaje matič.i zavisnim pred.	0
	Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	3.734
	Prihodi od prodaje na inostranom tržištu	0
	Ukupno prihodi od prodaje proizv.i usluga	3.734
2.	Analiza rashoda	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Rashodi iz redovnog poslovanja	2017
	Poslovni rashodi	8.928
	Finansijski rashodi	1.099
	Rashodi od usklađivanja vred.ostale imovine	0
	Ostali rashodi	0
	Ukupno rashodi iz redovnog poslovanja:	10.027
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Poslovni rashodi	2017
	Nabavna vrednost robe	0
	Povećanje/smanjenje vrednosti zaliha	0
	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	134
	Troškovi materijala	45
	Troškovi goriva i energije	24
	Troš.zarada,naknada i ostalih rashoda	4.178
	Troškovi usluga	211
	Troškovi amortizacije i dug.rezervisanja	429
	Nematerijalni troškovi	3.907
	Ukupno poslovni rashodi:	8.928

Racio analiza poslovanja Društava

1.	Analiza rezultata poslovanja	
	Opis	Iznosi 000 rsd
		2017
	Rezultat poslovanja	
	Poslovni dobitak (gubitak)	-5194
	Finansijski dobitak (gubitak)	-1099
	Dobitak (gubitak) od usklađivanja vrednosti	0
	Ostali dobitak (gubitak)	0
	Dobitak (gubitak) pre oporezivanja	-6923
	Porez na dobitak-odl.por.rashodi perioda	-77
	Neto dobitak (gubitak)	-6370

1.	Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2017
1.1.	Stepen zaduženosti (dugoročne obaveze/ ukupna pasiva)	0,08
1.2.	I stepen likvidnosti (gotovinski ekvivalenti i gotovina/ kratkoročne obaveze)	8,22
1.3.	II stepen likvidnosti (potr.po osnovu prodaje,druga potr.,plasmani i gotovina/kratkor.obaveze)	9,44

	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2017
1.4.	Neto obrtni kapital (obrtna imovina - kratkoročne obaveze)	19065

1.	Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2017
1.1.	Prinos na ukupan kapital (dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja/ kapital)	0
1.2.	Prinos na imovinu (poslovni dobitak / poslovna imovina)	0
1.3.	Neto prinos na sopstveni kapital (neto dobitak / kapital)	0

Za period od 18.07.2017. do 31.12.2017. godine Društvo je iskazalo neto gubitak u iznosu 6370 (u 000 RSD). Gubitak je nastao kao razlika većih rashoda Društva, koji nisu pokriveni adekvatnim prihodima, jer je tržište kapitala i dalje u krizi, što se odražava i na rad fondova a samim tim i na društvo za upravljanje.

Takođe tokom 2017. godine gubitak pre oporezivanja u iznosu od 6293 (u 000 RSD) uvećan je dodatno za odloženi poreski rashod perioda (razlika između računovodstvene i poreske amortizacije) u iznosu od 77 (u 000 RSD) tako da iznosi 6370 (u 000 RSD).

WVP CASH

Rezultat poslovanja

Na kraju 2017. godine WVP CASH fond zabeležio je kao rezultat poslovanja dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosu od 32 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Otvoreni investicioni fond WVP CASH u svom portfoliju poseduje dinarsku obveznicu, izdatu 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 investicionim fondovima i Prospektom fonda.

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

Imovina fonda na dan 31.12.2017. godine sastoji se od sredstava koja su pretežno nominirana u RSD, tako da je fond izložen valutnom riziku na 0,45% imovine (novčana sredstva na deviznom računu fonda). Sredstva fonda investirana su u najvećoj meri kao depoziti kod poslovnih banaka (69,38%),

zatim u državne obveznice Republike Srbije (15,54%), kao i u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova (14,12%).

Izloženost kreditnom riziku je minimalna 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 31.12.2017. 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 31.12.2017. godine otvoreni investicioni fond WVP BALANCED iskazuje veće rashode nego prihode, tj. gubitak tekuće godine po ovom osnovu iznosi 891 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

WVP BALANCED ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke i dužničke hartije, s tim što u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ulaže najmanje 35%, a najviše 65% ukupne imovine fonda. Ovaj fond nosi umerenu stopu rizika i umerene prihode.

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.

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 61,54% ukupne imovine fonda i odnose se na ulaganja u akcije u iznosu od RSD 11084 hiljada i ulaganja u državne obveznice Republike Srbije u iznosu od RSD 7298 hiljada.

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca čine 37,11% ukupne imovine fonda i obuhvataju akcije stranih izdavalaca (druga pravna lica). Navedenim hartijama se trguje na organizovanim tržištima u Americi i Evropi.

Preostalu imovinu čine novčana sredstva u iznosu od 38,46% ukupne imovine fonda, u skladu sa dozvoljenim periodom od šest meseci za punu usklađenost sa svim zakonskim limitima po pitanju strukture ulaganja.

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.

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 svetu.

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 će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina fonda.

WVP PREMIUM

Rezultat poslovanja

Na dan 31.12.2017. godine otvoreni investicioni fond WVP PREMIUM iskazuje veće rashode nego prihode, tj. gubitak tekuće godine po ovom osnovu iznosi 244 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Najveći deo portfelja fonda WVP PREMIUM na kraju 2017. 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 prvoklasnih kompanija.

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

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2017. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 81,82% ukupne imovine fonda, a preostali deo čine novčana sredstva. Celokupno ulaganje imovine fonda izvršeno je u akcije stranih pravnih lica.

Fond nema uložene imovine u oročene depozite kod banaka.

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 31.12.2017. ukupno 88,4% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Struktura izloženosti po valutama obuhvata 42,2% EUR, 29,2% USD, 12,8% GBP i 4,2% CHF. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda.

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.

U smislu rizika likvidnosti, fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou.

WVP DYNAMIC

Rezultat poslovanja

Na dan 31.12.2017. godine otvoreni investicioni fond WVP DYNAMIC iskazuje veće rashode nego prihode, tj. gubitak tekuće godine po ovom osnovu iznosi 809 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Najveći deo portfelja fonda WVP DYNAMIC na kraju 2017. 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.

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

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2017. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 82,30% ukupne imovine fonda, a preostali deo čine novčana sredstva. Celokupno ulaganje imovine fonda izvršeno je u akcije stranih pravnih lica.

Fond nema uložene imovine u oročene depozite kod banaka.

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 31.12.2017. ukupno 94,5% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Struktura izloženosti po valutama obuhvata: 42,1% USD, 39,7% EUR, 6,6% GBP i 6,1% HRK. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda.

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.

U smislu rizika likvidnosti, fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou.

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

Goran Dimitrijević
352036-10059747
83717

Digitally signed by
Goran Dimitrijević
352036-1005974783717
Date: 2018.04.23
16:51:43 +02'00'

Goran Dimitrijević

Datum: 20.04.2018

„Nexia Star“ d.o.o.
Juzni bulevar 86/12
Beograd

Predmet: Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja za 2017. godinu

Ovo Pismo o prezentaciji vam dostavljamo u vezi vaše revizije finansijskih izveštaja WVP Fund Management a.d., društvo za upravljanje investicionim fondovima, Beograd (u daljem tekstu: “Društvo”) za godinu završenu 31. decembra 2017.godine (u daljem tekstu: “kraj perioda”). Mi potvrđujemo naše razumevanje da je dobijanje ovog pisma o prezentaciji od nas, u pogledu informacija sadržanih u ovom pismu, značajna procedura koja vama omogućuje formiranje mišljenja o tome da li finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013) i Zakonu o reviziji (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013), Zakonom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima, Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14 i 143/14-ispr.) ostalom zakonskom i podzakonskom regulativom primenljivom u Republici Srbiji.

Razumemo da je svrha vaše revizije naših finansijskih izveštaja da izrazite mišljenje o njima, kao i da se vaša revizija obavlja u skladu sa Međunarodnim standardima revizije koji uključuju ispitivanje računovodstvenog sistema, sistema internih kontrola i odgovarajućih podataka do nivoa koji smatrate da je neophodan u datim okolnostima, kao i da nije osmišljena da identifikuje – niti se neophodno očekuje da otkrije – kriminalne radnje, nedostatke, greške i druge nepravilnosti, ako postoje. Shodno tome, mi izjavljujemo da je, prema našem najboljem znanju i uverenju, istinito sledeće:

I. Finansijski izveštaji i finansijske evidencije

1. Kao članovi rukovodstva Društva, mi potvrđujemo našu odgovornost za istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja. Mi verujemo da gore navedeni finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijsku poziciju, rezultate poslovanja, tokove gotovine i promene na kapitalu Društva u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, uključujući izostavljanja. Mi smo odobrili ove finansijske izveštaje.
2. Značajne računovodstvene politike koje smo usvojili za sastavljanje finansijskih izveštaja, na odgovarajući način su opisane u finansijskim izveštajima.
3. Svaki elemenat finansijskih izveštaja je propisno klasifikovan, opisan i obelodanjen u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

4. Kao članovi rukovodstva mi verujemo da Društvo ima adekvatan sistem internih kontrola da omogućí sastavljanje tačnih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.
5. Mi potvrđujemo našu odgovornost i preuzimamo na sebe sve korekcije koje su unesene u finansijske izveštaje. Potvrđujemo da je odgovarajuće osoblje Društva izvršilo pregled i verifikovalo osnovne detalje, pretpostavke i metodologiju koja se odnosi na sve obračune i informacije dostavljene od vas u toku revizije, a koje se odnose na korekcije koje smo sproveli da bi obezbedili da sve važne činjenice budu razmotrene. Takođe, potvrđujemo našu odgovornost za tačnost i pravilan tretman odnosnih korekcija, uključujući njihov tretman za svrhe poreskog izveštavanja.

II. Kriminalne radnje i greške

1. Potvrđujemo da smo odgovorni za osmišljavanje i primenu sistema internih kontrola za sprečavanje i otkrivanje kriminalnih radnji i grešaka.
2. Obelodanili smo vam rezultate naše procene rizika od materijalno značajnog pogrešnog iskaza u finansijskim izveštajima, nastalog kao rezultat kriminalne radnje.
3. Mi nemamo saznanja o bilo kakvoj kriminalnoj radnji ili sumnji na kriminalnu radnju u koju je uključeno rukovodstvo ili drugi zaposleni koji imaju značajnu ulogu u internim kontrolama nad finansijskim izveštavanjem Društva. Nadalje, mi nemamo saznanja o bilo kakvoj kriminalnoj radnji ili sumnji na kriminalnu radnju u koju su uključeni drugi zaposleni, u kom slučaju bi kriminalna radnja imala materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje. Nemamo saznanja o bilo kakvim tvrdnjama o finansijskim nepravilnostima, uključujući kriminalne radnje ili sumnje u kriminalne radnje (bez obzira na izvor ili formu) koje bi mogle imati za rezultat pogrešan iskaz u finansijskim izveštajima ili mogu na drugi način nepovoljno uticati na finansijsko izveštavanje Društva.
4. Mi verujemo da efekti svih nekorigovanih revizijskih razlika, koje su sumirane u priloženom pregledu, akumulirane sa vaše strane u toku revizije za tekuću godinu, a koje se odnose na poslednji prikazani period, nisu materijalno značajne, kako pojedinačno tako i u zbiru, u odnosu na finansijske izveštaje uzete u celini.

III. Pridržavanje zakonskih propisa i regulative

1. Mi smo vam obelodanili stvarno poznate ili moguće nepravilnosti u vezi sa primenom zakonskih propisa i regulative čije je efekte trebalo razmotriti prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja, uključujući i kao osnovu za evidentiranje potencijalnog gubitka.
2. Nije bilo nepridržavanja zahteva regulatornih organa koja bi mogla imati materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje.
3. Nije bilo komunikacija od strane regulatornih organa ili predstavnika državne uprave u pogledu istraga ili davanja iskaza o nepridržavanju zakona ili regulative ili nedostataka u izveštajnoj praksi ili po drugim pitanjima koja mogu imati materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje. Poslovanje Društva nije bilo predmet eksternih kontrola.

IV. Potpunost informacija

1. Obezbedili smo vam:
 - 1.1. pristup svim informacijama za koje smatramo da su relevantne za sastavljanje finansijskih izveštaja,
 - 1.2. dodatne informacije koje ste zahtevali za potrebe vaše revizije, i
 - 1.3. neograničeni pristup rukovodstvu i/ili drugim licima zaposlenim u Društvu za koje ste utvrdili da treba da vam pruže potrebne revizorske dokaze.
2. Stavili smo vam na raspolaganje sve zapisnike sa sednica akcionara i nadzornog odbora (ili kratke preglede sa najskorijih sednica za koje zapisnici još nisu bili pripremljeni) održanih u periodu od 18. jula 2017. godine do najskorije sednice.
3. Nema materijalno značajnih transakcija koje nisu bile propisno evidentirane u računovodstvenim evidencijama iz kojih se sastavljaju finansijski izveštaji.
4. Potvrđujemo potpunost informacija koje smo vam obezbedili u pogledu identifikacije povezanih lica. Obelodanili smo vam sva poznata povezana lica i transakcije sa povezanim licima, uključujući i transakcije sa fondovima kojima Društvo upravlja, za period koji je završen 31. decembra 2017. godine, kao i dugovna odnosno potražna salda od takvih lica na kraju perioda. Ove transakcije su vrednovane i obelodanjene u finansijskim izveštajima.

V. Priznavanje, odmeravanje i obelodanjvanje

1. Nemamo planove niti namere koje mogu materijalno značajno uticati na knjigovodstvenu vrednost ili klasifikaciju sredstava i obaveza koje se odražavaju na finansijske izveštaje.
2. Mi smo vam obelodanili da Društvo primenjuje sve aspekte ugovorenih obaveza koje bi, u slučaju neprimenjivanja, mogle materijalno značajno uticati na finansijske izveštaje.
3. Sredstva su propisno vrednovana u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i sva neophodna obezvređenja su izvršena tako da njihovu vrednost smanje na odgovarajući nadoknadiv iznos. Ovo se odnosi na sredstva kao što su nekretnine, postrojenja i oprema, nematerijalna ulaganja, ulaganja u hartije od vrednosti, potraživanja po kreditima, potraživanja od kupaca i zalihe.
4. Značajne pretpostavke na kojima se zasnivaju naše računovodstvene procene, uključujući i one vezane za vrednovanje po fer vrednosti, su razumne u datim okolnostima.

VI. Vlasništvo nad sredstvima

1. Društvo ima zadovoljavajuće dokaze o vlasništvu nad svim sredstvima koja se prikazuju u bilansu stanja, i nema založnih prava ili drugih tereta nad sredstvima Društva, niti je bilo koje sredstvo založeno kao jemstvo, osim onih obelodanjenih u Napomenama uz finansijske izveštaje. Sva sredstva nad kojim Društvo ima zadovoljavajuće dokaze o vlasništvu prikazana su u bilansu stanja.
2. Nemamo ni formalnih ni neformalnih aranžmana o kompenzaciji između naših računa gotovine i plasmana.
3. Potraživanja predstavljaju valjana potraživanja od dužnika i ne uključuju usluge izvršenih neposredno nakon kraja obračunskog perioda.

VII. Obaveze i potencijalne obaveze

1. Sve stvarne i potencijalne obaveze, uključujući i one koje se odnose na pisane ili usmene garancije, obelodanjene su vam i na odgovarajući način prikazane u finansijskim izveštajima, ako su bile materijalno značajne.
2. Mi smo vas informisali o svim neizmirenim i mogućim potraživanjima u sporu, a gde je to bilo potrebno, njihov efekat je uključen u finansijske izveštaje.
3. Mi smo, zavisno od potrebe, evidentirali ili obelodanili, sve stvarne i potencijalne obaveze, a u Napomenama uz finansijske izveštaje obelodanili smo sve materijalno značajne garancije date trećim licima.

VIII. Kapital

1. Propisno smo evidentirali ili obelodanili u finansijskim izveštajima osnovni kapital.

IX. Obaveze preuzete za kupovinu i prodaju i uslovi prodaje

1. Gubici koji su proizašli iz preuzetih obaveza po osnovu kupovine i prodaje, propisno su evidentirani i adekvatno obelodanjeni u finansijskim izveštajima.
2. Na kraju perioda Društvo nije imalo neuobičajenih preuzetih ili ugovorenih obaveza, bilo koje vrste, koje ne spadaju u redovni ciklus poslovanja i koje bi mogle imati nepovoljan efekat na Društvo, koje vam nisu bile obelodanjene.

X. Nastavak poslovanja

1. Mi smo razmotrili sve informacije koje su nam bile na raspolaganju do danas i verujemo da je Društvo u stanju da posluje kontinuirano u predvidivoj budućnosti – a to je period od najmanje jedne godine od datuma bilansa stanja.
2. U napomenama uz finansijske izveštaje obelodanjena su sva pitanja koja su nam poznata i koja mogu biti relevantna za sposobnost Društva da posluje kontinuirano, uključujući značajne okolnosti i događaje i planove rukovodstva.

XI. Naknadni događaji

1. Nije bilo događaja nakon kraja perioda koji bi zahtevali korekciju ili obelodanjivanje u finansijskim izveštajima ili u napomenama uz finansijske izveštaje.

XII. Porez na dobitak i porezi koji ne zavise od rezultata

1. Izvršeno je adekvatno rezervisanje za sve tekuće (i odložene) poreze na dobitak Društva..
2. Potvrđujemo našu odgovornost za primenu svih relevantnih zahteva iz poreske regulative (uključujući porez na dobit, PDV, porezi na imovinu, poreze po odbitku, takse i dr.). Nadalje, potvrđujemo da smo se uverili da Društvo primenjuje ovu regulative i da nema materijalno značajnih ne evidentiranih potencijalnih obaveza koje se odnose na poreze osim onih koje su obelodanjene u napomenama uz finansijske izveštaje.
3. Potvrđujemo naše razumevanje da su poreske prijave Društva predmet inspeksijske kontrole poreskih organa, i da nakon usvajanja poreske regulative koja se odnosi na različite vrste

transakcija, mogu biti tumačene na brojne načine, a iznosi prikazani u finansijskim izveštajima mogu se kasnije menjati kao rezultat konačnih odluka poreskih organa.

4. Cene koje je Društvo primenjivalo u transakcijama kupovine, prodaje, drugih troškova i prihoda sa povezanim licima ekonomski su potvrđene. U slučaju kontrola poreskih organa, mi smo u stanju da potvrdimo takve cene u skladu sa regulativom o transfernim cenama i da poreskom organu obezbedimo relevantne informacije.

S poštovanjem,

Dražen Ljeric Jovan
.....
Direktor



**KOMISIJA ZA REVIZIJU
WVP FUND MANAGEMENT A.D.
BEOGRAD**

Beograd, 24. april 2018. godine

Predmet: Potvrda o nezavisnosti

Poštovani,

Društvo za reviziju Nexia Star d.o.o., Beograd angažovano je da izvrši reviziju godišnjih finansijskih izveštaja WVP Fund Management a.d. Beograd, društva za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: "Društvo") za poslovnu godinu koja se završava na dan 31. decembra 2017. godine.

Shodno članu 42. Zakona o reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013), članu 54. Zakona o tržištu kapitala ("Sl. glasnik RS", br. 31/2011, 112/2015 i 108/2016) i članu 453. Zakona o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon i 5/2015) društvo za reviziju je dužno da najmanje jednom godišnje, za vreme trajanja ugovora o reviziji, dostavi Komisiji za reviziju društva čiju reviziju finansijskih izveštaja obavlja:

- izjavu u pisanoj formi, kojom potvrđuje svoju nezavisnost, nezavisnost licenciranih i ovlašćenih revizora, kao i lica koja su zaposlena u društvu za reviziju na poslovima revizije, a koja još nemaju profesionalno zvanje u skladu sa Zakonom o reviziji, od društva čiju reviziju finansijskih izveštaja obavlja;
- obaveštenje o svim uslugama koje je u prethodnom periodu društvo za reviziju pružilo čiju reviziju finansijskih izveštaja obavlja,
- obaveštenje o svim okolnostima koje bi mogle uticati na nezavisnost društva za reviziju u odnosu na društvo čiju reviziju finansijskih izveštaja obavlja i o merama koje su preduzete za otklanjanje tih okolnosti.

Shodno zahtevima iz napred navedenih dokumenata, mi ovde potvrđujemo da smo, prema našem profesionalnom prosuđivanju, kao društvo za reviziju, licencirani ovlašćeni revizori i osoblje angažovano u timu za reviziju godišnjih finansijskih izveštaja Društva, po svim zahtevima, nezavisni u odnosu na Društvo.

© 2016 Nexia Star d.o.o. All rights reserved.

Nexia Star is a member firm of the "Nexia International" network. Nexia International Limited does not deliver services in its own name or otherwise. Nexia International Limited and the member firms of the Nexia International network (including those members which trade under a name which includes the word NEXIA) are not part of a worldwide partnership. Member firms of the Nexia International network are independently owned and operated. Nexia International Limited does not accept any responsibility for the commission of any act, or omission to act by, or the liabilities of, any of its members. Nexia International Limited does not accept liability for any loss arising from any action taken, or omission, on the basis of the content in this document or any documentation and external links provided. The trade marks NEXIA INTERNATIONAL, NEXIA and the NEXIA logo are owned by Nexia International Limited and used under licence. References to Nexia or Nexia International are to Nexia International Limited or to the "Nexia International" network of firms, as the context may dictate.

Osim toga, u prethodnom periodu, potvrđujemo da osim revizije finansijskih izveštaja, nismo pružali druge usluge Društvu.

Ova potvrda o našoj nezavisnosti izdata je samo za potrebe Komisije za reviziju Društva i ne može biti korišćena za druge svrhe.

Ukoliko ocenjujete da ima pitanja vezanih za našu nezavisnost, o kojima bi trebalo da razgovaramo, mi vam stojimo na raspolaganju i sa zadovoljstvom ćemo se odazvati na vaš poziv i pripremiti odgovore i objašnjenja za koja budete zainteresovani.

S poštovanjem,

Zvezdan Božinević
Ovlašteni revizor



Goran Dimitrijević

Direktor

