

„WVP FUND MANAGEMENT” a.d., BEOGRAD

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2019. GODINU**

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 – 3
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
Bilans stanja	
Bilans uspeha	
Izveštaj o ostalom rezultatu	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Napomene uz finansijske izveštaje	
Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja	
Prilog: Godišnji izveštaj o poslovanju	

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARIMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA „WVP FUND MANAGEMENT” A.D., BEOGRAD

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva „WVP FUND MANAGEMENT” a.d., Beograd, (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2019. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na kapitalu za godinu završenu na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika sadržanim u Napomenama uz finansijske izveštaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim materijalno značajnim aspektima, prikazuju finansijsku poziciju društva „WVP FUND MANAGEMENT” a.d., Beograd na dan 31. decembra 2019. godine, rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti su detaljnije opisane u pasusu *Odgovornost revizora* u nastavku ovog izveštaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo u skladu sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

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

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Društva.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

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

Uveravanje u razumnoj meri predstavlja visok nivo uveravanja, ali nije garancija da će revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvek otkriti materijalno značajne pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao sastavni deo revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Takođe:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji odgovaraju identifikovanim rizicima, i pribavimo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza koji daju osnovu za naše mišljenje. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi i udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o onim internim kontrolama koje su relevantne za reviziju u cilju osmišljavanja revizijskih procedura koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva.
- Vršimo ocenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti entiteta da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalno značajna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezanu obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu imati za posledicu da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

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

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koja može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i gde je to moguće, o povezanim merama zaštite.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Društvo je odgovorno za sastavljanje Godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevom Zakona o računovodstvu Republike Srbije. Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2019. godinu. U vezi sa tim, naši postupci se sprovode u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 – Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije, i ograničeni smo na ocenu usaglašenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, Godišnji izveštaj o poslovanju je u skladu sa finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije.

Beograd, 23. april 2020. godine



Bojana Rašo

Ovlašćeni revizor

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

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

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

БИЛАНС СТАЊА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

на дан 31.12.2019. 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		3618	4762
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	4.7,12	2761	3797
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0003	4.7,12	857	965
02	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ	0004			
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		24630	19606
10 и 12	I. ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0011		18	17
11	II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0012			
	III ПОТРАЖИВАЊА (0014+0015+0016+ 0017+0018+0019+ 0020+0021)	0013		2941	1502
200 и 209 (део)	1 Потраживања по основу накнаде за управљање	0014	4.8,13	658	299
201 и 209 (део)	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0015	4.8,13	2279	1203
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		4	
25	8. Порез на додату вредност	0021			
23 (осим 232)	IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0023+0024+0025)	0022		5831	2275
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	4.9,14	5831	2275
24	V ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0026	4.10,15	15840	15812
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027			
28 осим 288	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028			
	Д. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0010+0027+0028)	0029		28248	24368
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030			
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409-0412-0415) ≥ 0	0401		25766	22813
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	4.11,16	37250	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		11484	8437
360	1. Губитак претходних година	0413		8437	6370
361	2. Губитак текуће године	0414	16	3047	2067
032, 232	X ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0415			
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0422)	0416		2456	1423
40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417	4.12,17	49	27
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		2407	1396
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	4.13,18	1719	1023
44	7. Обавезе за порезе и доприносе	0429	4.13,18	675	364
45	8. Обавезе за порез на додату вредност	0430	4.13,18	13	9
468	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0431			
46 осим 468	Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0432	19	26	132
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		28248	24368
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0436			
у _____				Законски заступник	
дана _____				<small>Goran Dimitrijević</small> <small>348556-1005974783717</small> <small>Digitally signed by Goran Dimitrijević</small> <small>DN: cn=348556-1005974783717, o=</small> <small>www.20200406.23.1500133-02000</small>	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондovima („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018).

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 01.01.2019. до 31.12.2019. 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		19487	18162
600, 601, 602, 609 (део)	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	4.3,6	19424	18150
603, 604, 609 (део)	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
61	3. Добици из остварене разлике у цени	1004		63	12
	II. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+ 1009+1010+1011)	1005		22815	20052
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	4.4,7	401	1148
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	8	17389	14589
511	3. Трошкови амортизације	1008	9	1307	1287
512	4. Трошкови резервисања	1009		22	27
51(осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	4.5,10	3696	3001
54	6. Губици на оствареној разлици у цени	1011			
	III. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005)	1012			
	IV. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005 -1001)	1013		3328	1890
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		3328	1890
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
63	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1018	4.6,11	46	48
56	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1019	4.6,11	131	89

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		85	41
	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ				
62-55	I. ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ	1022		375	
55-62	II. ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ	1023			211
	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		3038	2142
	Ђ. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1028	4.14,20	9	2
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1029			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1030	4.15		77
	Е. НЕТО РЕЗУЛТАТ				
	I НЕТО ДОБИТАК (1026-1027-1028-1029+1030)	1031			
	II НЕТО ГУБИТАК (1027-1026+1028+1029-1030)	1032		3047	2067
	Ж . ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1033			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1034			
у _____				Законски заступник	
дана _____				<small>Goran Dimitrijević</small> <small>348556-10059747837177</small> <small>Чланак 1034/14</small> <small>348556-10059747837177</small>	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018).

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 01.01.2019. до 31.12.2019. 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		3047	2067
	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		3047	2067
	1. Приписан већинским власницима капитала	2017			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2018			
у _____				Законски заступник	
дана _____				<small>Goran Dimitrijević Doprinosi: 10000974783717 348506-10000974783717 Државна агенција Савезне Републике Србије Државна агенција за борбу против корупције</small>	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018).

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 01.01.2019. до 31.12.2019. 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	23989	19402
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	5141	2930
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003	12848	16472
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	6000	
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	20598	19485
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009	20598	19485
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010		
3. Остали одливи	3011		
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001- 3008)	3012	3391	
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001)	3013		83
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017)	3014	1884	1012
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи од продаје (наплате) дугорочних финансијских улагања	3016		
3. Остали приливи	3017	1884	1012
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021)	3018	5163	3643
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3019	163	157
2. Одливи по основу улагања у дугорочне финансијске пласмане	3020		
3. Остали одливи	3021	5000	3486

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	3279	2631
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	112	
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3023+3036-3012-3022-3035)	3038		2714
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3039	15812	18566
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3040	46	48
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3041	130	88
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0026) (3037-3038+3039+3040-3041)	3042	15840	15812
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, 143/2014 и 25/2018).

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 01.01.2019. до 31.12.2019. 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	6370	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	31250	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 (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041		4059	6370	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	31250	4024		4042		4060		4078		4096	
4	Промене у претходној _____ години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061	2040	4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	0	4026		4044		4062		4080		4098	
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045		4063	8410	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	31250	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 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	
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____										
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163	24880	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 ($1a + 2a - 26$) ≥ 0	4113		4131		4149		4165	24880	4174	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26$) ≥ 0	4114		4132		4150					
4	Промене у претходној _____ години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151		4166	2040	4175	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152					
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____										
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 46$) ≥ 0	4117		4135		4153		4167	22840	4176	
	б) потражни салдо рачуна ($36 - 4a + 46$) ≥ 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	27	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	8437	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	31250	4032		4050		4068		4086		4104	
8	Промене у текућој _____ години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069	3047	4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	6000	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	11484	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	37250	4036		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	27	4177	0
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	22813	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	2953	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	25766	4180	
б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126		4144		4162						
у _____								Законски заступник			
дана _____								<small> Croatica DimeBijelić 348566-1009974783717 </small> <small> Općinski registar za Poslovni Registar Zagreb, 08042742117 Datum: 2023.04.22 13:06:01:00:00 </small>			

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018).

Napomene uz finasijski izveštaj 2019. godine

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

Beograd, mart 2020.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 OTP banka 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 Aleksandar Stanojević kao članovi odbora. Direktori i zastupnici Društva su Suzana Bulat i Goran Dimitrijević.

Broj akcionara na dan 31.12.2019. – 15

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

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 31.12.2018. god Društvo ima 5 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

Finasijski 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 31.12.2019. godine tržišna vrednost dinara je bila 117,5928 dinara za 1 EUR.

Finasijski 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 finasijskim izveštajima za investicione fondove i Pravilnikom o kontnom okviru i finasijskim izveštajima za društvo za upravljanje koji su usklađeni sa Međunarodnim standardima finasijskog izveštavanja i pripremljeni za potrebe izveštavanja rukovodstva Društva.

3. Osnov za sastavljenje finasijskih izveštaja

Prezentirani finasijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finasijskim izveštajima sastavljenim za period od 01.01. do 31.12.2019.

Finasijski izveštaji Društva za upravljanje investicionom fondovima sastavljeni su u skladu sa: Zakonom o računovodstvu (Sl. glasnik RS br. 62/13, 30/18), Zakonom o reviziji (Sl. glasnik RS br. 62/13, 30/18), 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 finasijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima, 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 i 5/15).

Oblik i sadržina finasijskih izveštaja 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

Napomene uz finasijski izveštaj 2019. godine

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

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

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

Amortizacija

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

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

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

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

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

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

4.12. Dugoročne obaveze

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

4.13.Kratkoročne obaveze

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

4.14.Porez na dobit

Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Stopa poreza na dobit za 2018. god. iznosi 15% i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iz bilansa uspeha i ona se koriguje u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije.

4.15.Odloženi porezi

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

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

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

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

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

Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Društvo u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane

4.16.Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

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

4.17.Beneficije zaposlenih

Društvo ne poseduje sopstvene penzione fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenima po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31.12.2019. godine.

5. Politike upravljanja rizicima

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

Društvo je izloženo sledećim vrstama rizika:

- Tržišnom riziku
- Operativnom riziku
- Riziku likvidnosti

5.1 Tržišni rizik

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

Rizik promena kamatnih stopa

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

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

Izloženost Društva riziku kamatnih stopa:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			15.840	15.840
Potraživanja			2.941	2.941
Stalna imovina			3.618	3.618
Avansi			18	18
Kratkoročni finansijski plasmani			5.831	5.831
Ukupna imovina			28.248	28.248
Obaveze i neto imovina				
Kratkoročne obaveze			2.407	2.407
Dugoročna rezervisanja			49	49
Kapital			25.766	25.766
Pasivna vremenska razgraničenja			26	26
Ukupno obaveza i neto imovina			28.248	28.248

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	15.519	321	15.840
Potraživanja		2.941	2.941
Stalna imovina		3.618	3.618
Avansi		18	18
Kratkoročni finansijski plasmani		5.831	5.831
Ukupna imovina	15.519	12.729	28.248
Obaveze i neto imovina			
Kratkoročne obaveze	66	2.341	2.407
Dugoročna rezervisanja		49	49
Kapital		25.766	25.766
Pasivna vremenska razgraničenja		26	26
Ukupno obaveza i neto imovina	66	28.182	28.248

Rizik promena cena hartija od vrednosti

Rizik promena 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 2019. 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	15.840			15.840
Potraživanja	2.941			2.941
Stalna imovina			3.618	3.618
Avansi	18			18
Kratkoročni finasijski plasmani	5.831			5.831
Ukupna imovina	24.630		3.618	28.248
Obaveze i neto imovina				
Kratkoročne obaveze	2.407			2.407
Dugoročna obaveza			49	49
Kapital			25.766	25.766
Pasivna vremenska razgraničenja	26			26
Ukupno obaveza i neto imovina	2.433		25.815	28.248
Neto ročna usklađenost	22.197			

6. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima		
WVP Cash	812	517
WVP Balanced	1.024	525
WVP Dynamic	1.534	1008
WVP Premium	2.130	989
Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica		
WVP Balanced	433	1.572
WVP Dynamic	2.795	9.159
WVP Premium	10.696	4.380
Ukupno	19.424	18.150

7. Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti na dan 31.12.2019. god. iznose 401 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	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Troškovi zarada - bruto	6.758	4.538
Troškovi doprinosa na zarade na teret poslodavca	1.156	808
Troškovi prevoza zaposlenih	72	42
<i>Troškovi naknade po osnovu ugovora sa fizičkim licima</i>		
Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ugovora o dopunskom radu – bruto	670	673
Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ugovora o delu – bruto	8.733	8.040
Troškovi stipendija	-	488
Ukupno	17.389	14.589

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	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	1.036	1.036
Troškovi amortizacije opreme	271	251
Ukupno	1.307	1.287

10. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi se sastoje od :

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Materijalni troškovi	228	152
Troškovi usluga i telefona	815	608
Trošak neproizvodnih usluga (softveri koji se ne priznaju kao nematerijalna ulaganja, revizija, bezbednost na radu)	241	157
Troškovi platnog prometa	89	67
Troškovi članarina (upis akcija, centralnog registra HOV)	899	787
Troškovi komunalnih taksi	208	198
Troškovi zakupnina	990	993
Troškovi komunalnih usluga	23	22
Ostali nematerijalni troškovi	203	17
Ukupno	3.696	3.001

11. Finasijski prihodi i rashodi

Finasijski prihod na dan 31.12.2019.god. iznosi 46 hiljada RSD a na dan 31.12.2018. god. iznosi 48 hiljada RSD i odnosi se na pozitivne kursne razlike.

Finasijski rashod na dan 31.12.2019.god. iznosi 131 hiljada RSD a na dan 31.12.2018. god. iznosi 89 hiljada RSD i odnosi se na negativne kursne razlike.

12. Nematerijalna i materijalna imovina

Nematerijalna i materijalna imovina imaju sleđću strukturu:

U hiljadama RSD	Nabavna vrednost	Amortizacija	Sadašnja vrednost
Nematerijalna imovina			
Softver	412	193	219
Licence	4.767	2.225	2.542
Ukupna nematerijna imovina	5.179	2.418	2.761
Materijalna imovina			

Napomene uz finasijski izveštaj 2019. godine

Računari i računarska oprema	1.306	551	755
Kancelarijska oprema	157	55	102
Ukupna materijalna imovina	1.463	606	857
Stanje na dan 31.12.2019.	6.642	3.024	3.618

13. Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje fondovima		
WVP Cash	89	50
WVP Balanced	138	50
WVP Premium	239	109
WVP Dynamic	192	90
Potraživanja od naknade za kupovinu investicionih jedinica		
WVP Balanced	112	85
WVP Premium	2.033	850
WVP Dynamic	134	268
Potraživanja po osnovu pretplaćenih poreza i doprinosa	4	-
Ukupno	2.941	1.502

14. Kratkoročni finasijski plasmani

Kratkoročni finasijski plasmani se odnose na investicione jedinice sledćih investicionih fondova:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
OIF WVP Balanced	890	789
OIF WVP Premium	-	782
OIF WVP Dynamic	882	704
OIF WVP Cash	4.059	-
Ukupno	5.831	2.275

15. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Napomene uz finasijski izveštaj 2019. godine

Na dan 31.12.2019. god. Društvo na tekućem računu ima 15.840 hiljada RSD a od toga 321 hiljada RSD na dinarskom tekućem računu, a 15.519 hiljade RSD u protivvrednosti EUR na deviznom računu Societe Generale banke.

16. Kapital

Struktura kapitala na dan 31. decembar je:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.01.2019.	01.01.2018-31.12.2018
Osnovni kapital	37.250	31.250
Gubitak prethodnog perioda	8.437	6.370
Gubitak tekuće godine	3.047	2.067
Ukupno	25.766	22.813

Društvo na dan 31.12.2019. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

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

U 2019.god. izvršena je dokapitalizacija u visini od 6.000 hiljada RSD. Dana 14.05.2019.god. upisana je u Apr-u.

Zbog početka prve primene MRS 19-obračun rezervisanja za primanja zaposlenih , izvršili smo korekciju gubitka prethodnih godina u iznosu od 27 hiljada RSD

Gubitak tekuće godine na dan 31.12.2019. iznosi 3.047 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	01.01.2019-31.12.2019
Osnovni kapital	37.250
Gubitak prethodnog perioda	8.437
Gubitak tekuće godine	3.047
Ukupno	25.766
Dinarska protivvrednosti iznosa od 125.000 EUR za 2019.god.	14.699
Razlika	11.067

Napomene uz finasijski izveštaj 2019. godine

Na dan 31.12.2019. god. kapital Društva iznosi 25.766 hiljada RSD, što je za 11.067 hiljada RSD iznad zakonski propisanog minimuma od 125 hiljada EUR u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31.12.2019. god. iznosi 14.699 hiljada RSD.

17. Dugoročna rezervisanja

Društvo je na dan 31.12.2019.god. izvršilo rezervisanje za otpremnine u iznosu od 49 hiljada RSD. Promene otpremnine su prikazane u hiljadama RSD:

Stanje na dan 01.01.2019.god.	27
Rezervisanje za otpremnine	22
Stanje na dan 31.12.2019.god.	49

18. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Obaveze iz poslovanja	1.719	1.023
Obaveze za poreze i doprinose	675	364
Obeveze za porez na dodatu vrednost	13	9
Ukupno	2.407	1.396

Obaveze iz poslovanja na dan 31.12.2019. imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Obaveze prema posrednicima	2	1
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	606	543
Obeveze po osnovu ugovora sa fizičkim licima	933	430
Dobavljači u zemlji	112	2
Dobavljači u inostranstvu	66	47
Ukupno	1719	1.023

19. Pasivna vremenska razgraničenja

Na dan 31.12. pasivna vremenska razgraničenja iznose 26 hiljada RSD i odnose se na unapred obračunate troškove.

20. Porez na dobit

Napomene uz finasijski izveštaj 2019. godine

Iako je Društvo u 2019. godini ostvarilo gubitak u iznosu od 3.047 hiljada RSD, ima obavezu za porez na dobit u iznosu od 9 hiljade RSD, i to po osnovu kapitalnog dobitka ostvarenog prodajom investicionih jedinica koje je Društvo kupilo u otvorenom investicionom fondu WVP Cash i WVP Premium.

21. Povezana pravna lica

Stanje obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31.12.2019. god. kao i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01.2019-31.12.2019.god.su prikazani u tabeli:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Bilans stanja		
<i>Fidelis Servis doo Novi Sad</i>		
Obaveze	82	83
Bilans uspeha		
<i>Fidelis Servis doo Novi Sad</i>		
Troškovi zakupnina	990	993

22. Sudski sporovi

Na dan 31.12.2019.god. protiv Društva se ne vodi ni jedan sudski spor, a ni Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica.

23. Događaji nakon datuma bilansa

Ekonomska kriza izazvana COVID 19

Na rad kompanije utiče pogoršanje ekonomskih uslova kao rezultat pandemije COVID 19. Efekti ove pandemije na globalnu ekonomiju, kao i na ekonomiju Republike Srbije, nastaju nakon kraja izveštajnog perioda tj. tokom 2020.godine. S obzirom na trenutnu ekonomsku krizu i uticaj na lokalno tržište u Republici Srbiji, kompanija će najverovatnije nastaviti da posluje u teškim i nesigurnim uslovima u 2020.godini, a možda i posle toga. Uticaj ove krize na poslovanje kompanije trenutno nije moguće predvideti i zato postoji element opšte nesigurnosti.

Do sada je trenutna ekonomska kriza imala ograničen uticaj na finasijski položaj i poslovanje kompanije. Kompanija pažljivo nadgleda kreditni rizik i rizik likvidnosti, kao i operativni rizik. Očekuje se da će likvidnost biti zadovoljavajuća bez potrebe za novim finasijskim izvorima.

Pogoršanje ekonomske situacije u zemlji će imati uticaja na finasijski sektor, a samim tim i na održavanje vrednosti finasijskih instrumenata, konzistenstnost uplate članova i na isplate članovima fondova kojima Društvo upravlja, kao i na druge operativne rizike, u smislu ispunjenja obaveza od strane dobavljača i zaposlenih.

Napomene uz finasijski izveštaj 2019. godine

Finasijski izveštaji za 2019.god. sadrže značajne procene, uključujući merenja prema fer vrednosti finasijske imovine i obezvređivanje potraživanja. Stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procena. Ključni prioritet kopmpanije za 2020.god. biće nalaženje načina i sredstava za povećanje prodaje, prilagođeno promenama u ekonomskom okruženju i očuvanje pozicije Društva na tržištu. Ovo može imati uticaj na naknadno merenje fer vrednosti u 2020.god., i u drugim oblastima koje zahtevaju procenu menadžmenta.

Rukovodstvo Društva veruje da je ispunjena pretpostavka o sposobnosti društva da posluje po principu stalnosti poslovanja i da će kompanija nastaviti sa kontinuiranim poslovanjem.

24. Devizni kursevi

31.12.2019	
EUR	117.5928

Beograd, 07.03.2020. god.

Milica Širadović
Lice odgovorno za sastavljanje
finasijskih izveštaja

Suzana Bulat
Direktor

Goran Dimitrijević
348566-1005974783717

Digitally signed by Goran Dimitrijević
348566-1005974783717
Date: 2020.04.22 15:38:12 +02'00'

Goran Dimitrijević
Direktor

„WVP FUND MANAGEMENT” a.d., BEOGRAD

**ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG
REVIZORA ZA PERIOD OD
01. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2019. GODINE**

SADRŽAJ

	Strana
ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	
Uvod	1
1. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola i računovodstvenih procedura	2
2. Procena poštene vrednosti nepokretnosti u portfoliju	2
3. Nalazi eksternih kontrola	2

ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Uvod

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. januara 2009. godine).

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 obezbebuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi;
 - da li je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbebuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i imovinom fonda sprovode 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;
3. Pregled svih eksternih kontrola koje su obavljene u toku perioda za koji se izrabuje finansijski izveštaj, sa utvrbenim nalazima, kao i izjavu revizora o eventualnim značajnim nedostacima u tim nalazima, odnosno izjavu da nema nedostataka.

ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

1. IZJAVA EKSTERNOG REVIZORA O SISTEMU INTERNIH KONTROLA I RAČUNOVODSTVENIH PROCEDURA

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Fonda na dan 31. decembra 2019. godine, sproveli smo i ocenu internih kontrola Društva za upravljanje u sledećim oblastima poslovanja:

- Proces prikupljanja sredstava Društva i knjigovodstveno evidentiranje ovih sredstava;
- Proces ulaganja imovine Društva, uskladenost strukture ulaganja sa investicionom politikom Društva i vrednovanje ulaganja Društva (depoziti i investicione jedinice fondova);
- Proces evidentiranja obaveza Društva, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija;
- Proces upravljanja rizicima, uključujući uskladenost 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 uskladeni 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. 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 Fondova kojima upravlja. 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.

2. PROCENA POŠTENE VREDNOSTI NEPOKRETNOSTI U PORTFOLIJU FONDA

Tokom perioda od 1. januara do 31. decembra 2019. godine Društvo nema ulagana u nepokretnosti.

3. NALAZI EKSTERNIH KONTROLA

U toku 2019. godine društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP Fund Management a.d. je bilo predmet kontrole od strane Komisije za hartije od vrednosti u postupku neposrednog nadzora u skladu sa članom 40. stav 1. Pravilnika o nadzoru koji sprovodi Komisija za hartije od vrednosti i na osnovu Naloga br.3/4-104-655/7-19. Dana 30. decembra 2019. godine stiglo obaveštenje da je nadzor okončan bez preporučenih mera.

TC Stari Merkator | Palmira Toljatija 5/III | 11070 Novi Beograd | Republika Srbija | Tel/fax: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | mat.br. 08752524 | PIB 102397694 | t.r. 285-2011000000084-52 Sberbank | šifra delatnosti 6920

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

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

Beograd, 23.04.2020.god.
Broj: I 61/2020

PISMO O PREZENTACIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
(IZJAVA RUKOVODSTVA)

Ovo Pismo sačinjeno je u vezi sa revizijom redovnih godišnjih finansijskih izveštaja **Društva za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD** (u daljem tekstu: Društvo) za poslovnu godinu završenu 31.12.2019. godine, na osnovu koje treba da izrazite mišljenje ovlašćenog revizora o finansijskim izveštajima Društva, u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i važećom zakonskom regulativom.

Svesni smo svoje odgovornosti da obezbedimo pouzdanost računovodstvenih evidencija i pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za ustrojavanje neophodnih internih kontrola koje omogućuju pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže greške, bilo namerne ili slučajne.

Poznato nam je da revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, podrazumeva ispitivanje računovodstvenih sistema, sistema internih kontrola i podataka, u obimu koji smatrate neophodnim u postojećim okolnostima, kao i da svrha revizije nije, niti se od nje očekuje identifikovanje i obelodanjivanje svih eventualnih grešaka, manjkavosti ili postojanja drugih neregularnosti.

Za potrebe revizije stavljamo vam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije, sa napomenom da su ove evidencije pravilan odraz poslovnih promena koje su se dogodile u toku posmatranog obračunskog perioda.

Ovim potvrđujemo, prema našem najboljem saznanju i uverenju, a nakon savetovanja sa drugim odgovornim rukovodiocima, sledeće činjenice:

1. Značajne računovodstvene politike, koje su primenjene pri sastavljanju finansijskih izveštaja, adekvatno su opisane u finansijskim izveštajima.
2. Svaka pozicija u okviru finansijskih izveštaja je adekvatno klasifikovana, opisana i obelodanjena u skladu sa relevantnim propisima, a finansijski izveštaji sastavljeni su po načelu stalnosti poslovanja. Smatramo da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.
3. Ne postoje značajne stavke za koje imamo saznanje, a koje bi zahtevale korekciju uporednih podataka u finansijskim izveštajima.
4. Nije nam poznato da je iko od rukovodstva ili zaposlenih u Društvu sa ovlašćenjima da kontroliše ili odobrava poslovne promene, vršio bilo kakve nezakonite ili neregularne aktivnosti, koje bi mogle materijalno značajno uticati na istinitost finansijskih izveštaja.
5. Smatramo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze kao rezultat pronevere.
6. Nije bilo neusaglašenosti sa zahtevima regulatornih vlasti koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u slučaju nepoštovanja istih.
7. Stavili smo vam u toku revizije finansijskih izveštaja na raspolaganje sve poslovne knjige i dokumentaciju, sve zapisnike sa sednice upravnih tela, kao i razna akta nadležnih organa koji vrše nadzor nad radom Društva.

8. Finansijski izveštaji koje smo vam stavili na raspolaganje, kao i poslovne knjige i dokumentacija Društva, ne sadrže materijalno značajne propuste niti greške.
9. Nemamo nikakve planove niti namere čija bi realizacija mogla značajno da utiče na vrednost sredstava Društva ili na klasifikaciju sredstava i izvora sredstava prikazanih u finansijskim iskazima ili izveštajima kao i zakonskih ograničenja ili druge objektivne okolnosti koji bi mogle dovesti do obustavljanja poslovanja Društva u doglednom vremenskom periodu.
10. Društvo ima valjanu dokumentaciju o vlasništvu nad sredstvima sa kojima raspolaže i niko drugi nema zakonito pravo nad istima, osim sredstava uzetih u finansijski lizing i sredstava po osnovu hipoteka, zaloga i slično, o kojima ste obavješteni. Sva sredstva u vlasništvu Društva prikazana su u bilansu stanja.
11. Proknjižili smo ili na odgovarajući način obelodanili sve obaveze, kako stvarne tako i potencijalne, stavili smo vam na uvid sve garancije koje posedujemo, kao i sve ugovore o poslovnim odnosima sa trećim licima.
12. Da su odnosi i transakcije između povezanih strana adekvatno računovodstveno obuhvaćeni i obelodanjeni u skladu sa zahtevima MSFI.
13. Da ne postoje druga sredstva, niti obaveze Društva osim onih koji su prezentirani u finansijskim izveštajima.
14. Svi prihodi i rashodi, sredstva, izvori sredstava i obaveze su tačno obračunati, evidentirani u poslovnim knjigama i drugim evidencijama u odgovarajućem obračunskom periodu i u skladu sa zakonskim propisima, standardima i opštim aktima koja regulišu ova pitanja.
15. Značajne pretpostavke koje smo koristili za računovodstvene procene, uključujući i procene fer vrednosti, su po našem mišljenju razumne.
16. Potraživanja su prema našem mišljenju naplativa, a za sva potraživanja čija je naplata sumnjiva, sporna ili na drugi način neizvesna stvorili smo adekvatnu ispravku vrednosti.
17. Za sve druge poznate rizike kao i za druge slučajeve koji mogu u budućnosti rezultirati rashodima i odlivom sredstava Društva, izvršili smo adekvatno rezervisanje sredstava.
18. Od datuma **odobrenih finansijskih izveštaja za 2019. godinu** do datuma sastavljanja ovog pisma u vezi sa sadržajem finansijskih izveštaja za 2019. godinu, nisu se promenile okolnosti niti su nastali događaji koji bi zahtevali ispravke finansijskih izveštaja ili dodatna obelodanjivanja namenjena organima upravljanja ili drugim korisnicima.

Goran Dimitrijević
352036-10059747837
17

Digitally signed by Goran
Dimitrijević
352036-1005974783717
Date: 2020.04.23 14:43:37 +02'00'

M.P.

Goran Dimitrijević, direktor

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
WVP FUND MANAGEMENTAD BEOGRAD**

**Godišnji izveštaj o poslovanju
za 2019. godinu**

Beograd, mart 2020. 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 2019. 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 2019. 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 31.12.2019. – 5

Broj akcionara na dan 31.12.2019. – 15:

1. WVP Versicherungs Vermittlungs GMBH, broj akcija 16.763, % učešća 22.50
2. Društvo za upravljanje so investiciski fondovi VFP Fond Menadžment ad Skopje, broj akcija 22.350, % učešća 30
3. Andreevski Petar, broj akcija 11.175, % učešća 15
4. Bulat Suzana, broj akcija 4.470, % učešća 6
5. Mag. Rupert Strobl, broj akcija 2.980, % učešća 4
6. Adilović Besim, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
7. Dimitrijević Goran, broj akcija 1.490, % učešća 2
8. Stanojević Aleksandar, broj akcija 1.490, % učešća 2
9. Mandinić Nebojša, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
10. Ljevnaić Danilo, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
11. Jevtić Dragan, broj akcija 745, % učešća 1

12. Tasić Aleksandar, broj akcija 625, % učešća 0.84
13. Đokić Zoran, broj akcija 625, % učešća 0.84
14. WVP ad za zastupanje u osiguranju Novi Sad, broj akcija 7.076, % učešća 9.50
15. Saša Mihajlović, broj akcija 961, % učešća 1.29

Vrednost osnovnog i akcionarskog kapitala Društva, na dan 31.12.2019. iznosi 37.250.000,00 dinara.

Broj izdatih akcija (običnih sa ISIN brojem i CFI kodom) – Na dan 31.12.2019. Društvo je imalo 74.500 komada običnih akcija, nominalne vrednosti 500,00 din po akciji.

CFI kod – ESVUFR

ISIN broj – RSWVPFE14769

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

Naziv, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj – PKF doo, Beograd, Palmira Toljatija 5/III.

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

Podaci o upravi Društva

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

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

Direktori Društva su Suzana Bulat i Goran Dimitrijević.

Na kraju 2019. 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

Početak i veći deo 2019. godine obeležio je strah od globalne recesije, što se negativno odrazilo i tržište akcija. Nakon toga, većina centralnih banaka širom sveta, a pre svega američki FED i Evropska

centralna banka, relaksirale su monetarnu politiku spuštajući referentne kamatne stope, odnosno primenjujući ostale, manje konvencionalne instrumente monetarne politike.

Tokom 2019. godine, zbirno gledano, najveći broj centralnih banaka u razvijenim i tržištima u razvoju spustio je svoje referentne kamatne stope, posmatrano još od 2008. godine i početka krize. Na taj način, početkom četvrtog kvartala poboljšan je tržišni sentiment, čemu je doprinelo i postizanje prve faze trgovinskog sporazuma između Kine i Amerike, kao i napredak pregovora u procesu izlaska Velike Britanije iz EU. Rastu tržišta akcija doprinela je i činjenica da trenutno više od 40% državnih obveznica razvijenih zemalja ima prinos manji od 1%, od čega oko polovine ima negativan prinos. Jedan od važnih trendova na globalnom tržištu akcija bio je nastavak dominacije velikih tehnoloških kompanija i generalno tehnološkog sektora. U skladu sa tim, Fejsbuk, Epl, Netfliks, Majkrosoft, Amazon i Gugl trenutno čine 16% ukupne tržišne kapitalizacije u Americi. Takođe, za skoro četvrtinu rasta indeksa Dow Jones u 2019. godini zaslužan je rast akcija svega dve kompanije – Majkrosofta i Epla.

Tabela 1. Prinosi na različite klase aktive u toku 2019. godine (mereni reprezentativnim indeksima)

Klasa aktive	Prinos u %
Gotovina (USD)	2,2
Obveznice (USD)	8,7
Akcije firmi velike tržišne kapitalizacije (USD)	31,5
Nekretninski fondovi (USD)	28,7
Akcije firmi male tržišne kapitalizacije (USD)	25,5
Robe	7,7
Akcije međunarodnih kompanija (van SAD-a)	22,7
Akcije kompanija sa tržišta u razvoju	18,9

Na osnovu Grafikona br.1 može se videti da su prinosi na američku desetogodišnju obveznicu dostigli minimalan nivo u avgustu 2019. godine, nakon čega su zabeležili umereni rast.

Grafikon 1. Prinosi na američku 10-godišnju obveznicu u toku 2019. godine



Izvor: Federal Reserve Economic Data

Srbija

Srbija je u 2019. godini ostvarila realan rast bruto društvenog proizvoda od 4,2% (prema proceni Republičkog zavoda za statistiku) uz povećanje spoljnotrgovinske razmene, i to rasta izvoza od 7,7%, kao i rasta uvoza od 8,9%. U okviru rasta industrijske proizvodnje od 0,3%, prerađivačka industrija ostvarila je rast od 0,2%.

Inflacija u Srbiji u 2019. iznosila je 1,9% i bila je u granicama cilja NBS-a. Sa padom inflacije i referentne stope kojoj je NBS pribegavala tri puta i tokom 2019. godine, smanjivali su se i prinosi na državne zapise i obveznice.

Dinar je prema evru tokom cele 2019. godine beležio stabilnu vrednost. 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 tri puta tokom 2019. godine, sa 3% koliko je iznosila u decembru 2018. godine na 2,25% koliko je iznosila u decembru 2019. 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 2019. godine zabeležili su rast u odnosu na vrednosti na kraju 2018. godine. Belex15 je povećan za 5,25% u odnosu na vrednost od prethodne godine i iznosio je 801,7 dok je Belex line ostvario rast od 8,65% i na kraju godine iznosio je 1.726,8. U toku 2019. godine broj zaključenih transakcija iznosio je 31.115 čime je zabeležen pad u odnosu na prošlu godinu kada je ostvareno 60.744, kao i u odnosu na 2017.godinu kada je ostvareno 66.952 transakcija. Promet je bio veći za 50% u odnosu na prethodnu godinu, uz veće učešće obveznica u ukupnom prometu (51 milijardi dinara je činio promet obveznicama od ukupnog prometa u iznosu od 91,9 milijardi).

Učešće stranih investitora iznosilo je 43,1% od ukupnog prometa, sa učešćem na strani prodaje od 80,7% i na strani kupovine od 5,6%.

Najtrgovanije akcije u 2019. godini bile su akcije Galenike Fitofarmacije sa prometom od 2,9 milijardi RSD, zatim akcije Komercijalne banke sa prometom od 1,2 milijardi RSD, kao i akcije NISa sa prometom od 922 miliona dinara.

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 2019. godine

Ekonomska kriza izazvana COVID 19

Na rad kompanije utiče pogoršanje ekonomskih uslova kao rezultat pandemije COVID 19. Efekti ove pandemije na globalnu ekonomiju, kao i na ekonomiju Republike Srbije, nastaju nakon kraja izveštajnog perioda tj. tokom 2020.godine. S obzirom na trenutnu ekonomsku krizu i uticaj na lokalno tržište u Republici Srbiji, kompanija će najverovatnije nastaviti da posluje u teškim i nesigurnim uslovima u 2020.godini, a možda i posle toga. Uticaj ove krize na poslovanje kompanije trenutno nije moguće predvideti i zato postoji element opšte nesigurnosti.

Do sada je trenutna ekonomska kriza imala ograničen uticaj na finansijski položaj i poslovanje kompanije. Kompanija pažljivo nadgleda kreditni rizik i rizik likvidnosti, kao i operativni rizik. Očekuje se da će likvidnost biti zadovoljavajuća bez potrebe za novim finansijskim izvorima.

Pogoršanje ekonomske situacije u zemlji će imati uticaja na finansijski sektor, a samim tim i na održavanje vrednosti finansijskih instrumenata, konzistentnost uplate članova i na isplate članovima fondova kojima Društvo upravlja, kao i na druge operativne rizike, u smislu ispunjenja obaveza od strane dobavljača i zaposlenih.

.Ključni prioritet kompanije za 2020.god. biće nalaženje načina i sredstava za povećanje prodaje, prilagođeno promenama u ekonomskom okruženju i očuvanje pozicije Društva na tržištu. Ovo može

imati uticaj na naknadno merenje fer vrednosti u 2020.god., i u drugim oblastima koje zahtevaju procenu menadžmenta.

Rukovodstvo Društva veruje da je ispunjena pretpostavka o sposobnosti društva da posluje po principu stalnosti poslovanja i da će kompanija nastaviti sa kontinuiranim poslovanjem.

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

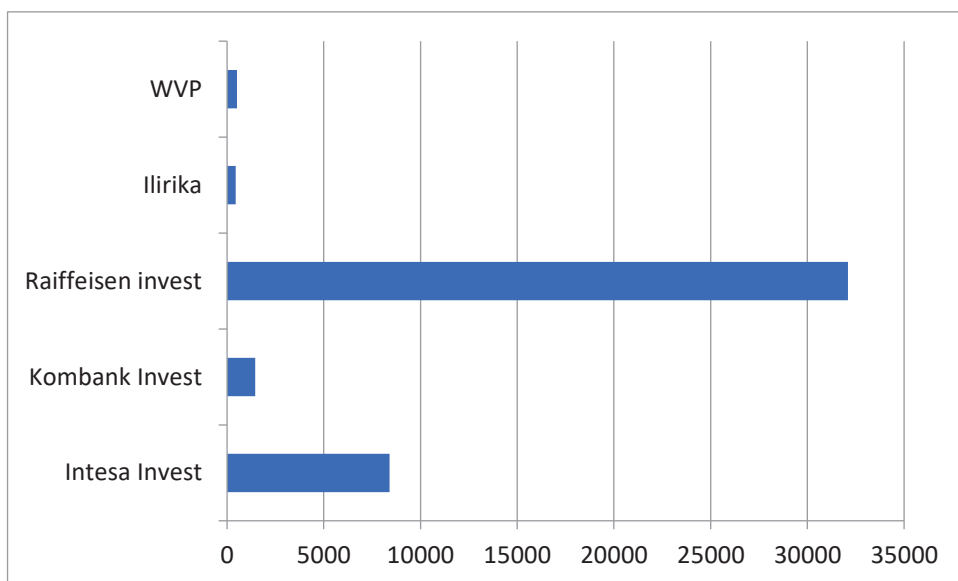
Društvo nema direktna ulaganja u zaštitu životne sredine. Ulaganja u životnu sredinu sprovode se plaćanjem odgovarajućih taksi regulisanih pozitivnim zakonskim propisima.

SEKTOR INVESTICIONIH FONDOVA

Društva za upravljanje

Na tržištu je aktivno 18 otvorenih investicionih fondova, od čega društvo WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD upravlja sa 4 fonda, Ilirika DZU sa 6, Kombank Invest i Raiffeisen Invest sa po tri, a Intesa Invest sa dva fonda. Tokom 2019.godine, društvo Fima Invest podnelo je zahtev za likvidaciju, a upravljanje fondom Fima Proactive preuzelo je društvo Ilirika DZU. Ukupno neto povećanje imovine pod upravljanjem investicionih fondova u 2019. godini iznosilo je 15,5 milijardi dinara. Najveći deo rasta imovine odnosi se na fondove Raiffeisen Investa u iznosu od 9 milijardi i Intesa Investa u iznosu od 6,6 milijarde dinara.

Grafikon 2: Ukupna imovina pod upravljanjem svih DZU na dan 31.12.2019. u milionima rsd



Investicioni fondovi

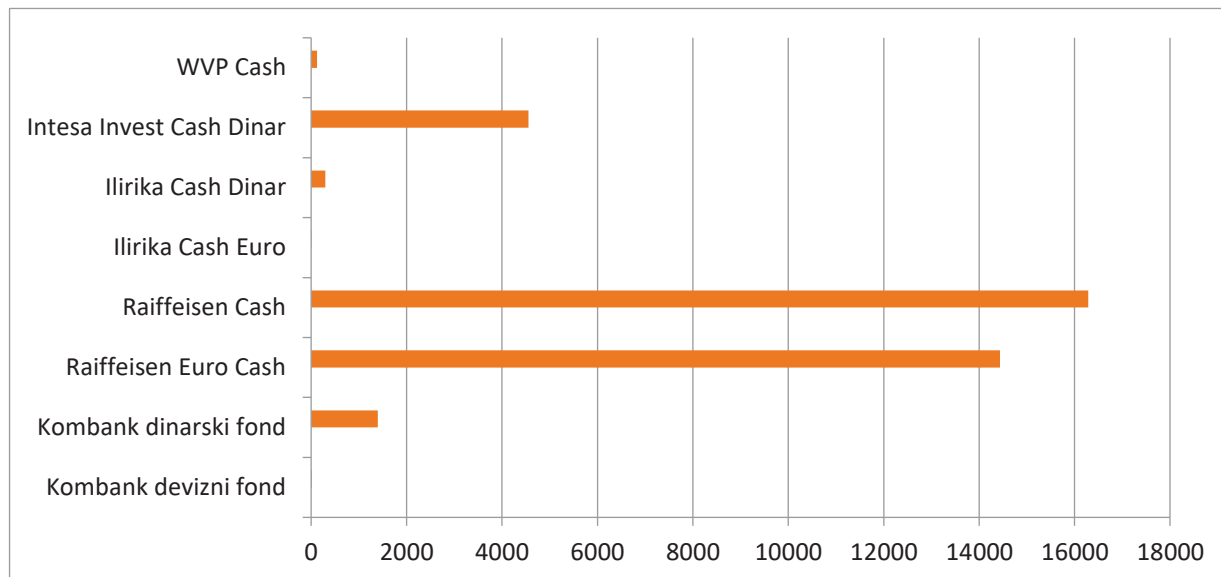
Najveći rast imovine u prošloj godini imao je fond Raiffeisen Cash od 6,1 milijarde dinara, nakon koga sledi takođe novčani fond Intesa Invest Cash Dinar sa rastom od 4 milijardi dinara. Od 18 otvorenih investicionih fondova 7 fondova je zabeležilo pad imovine tokom 2019. godine.

Tabela 2: Upporedni pregled apsolutne i relativne promene vrednosti imovine otvorenih fondova u odnosu na prethodnu godinu, u milionima dinara

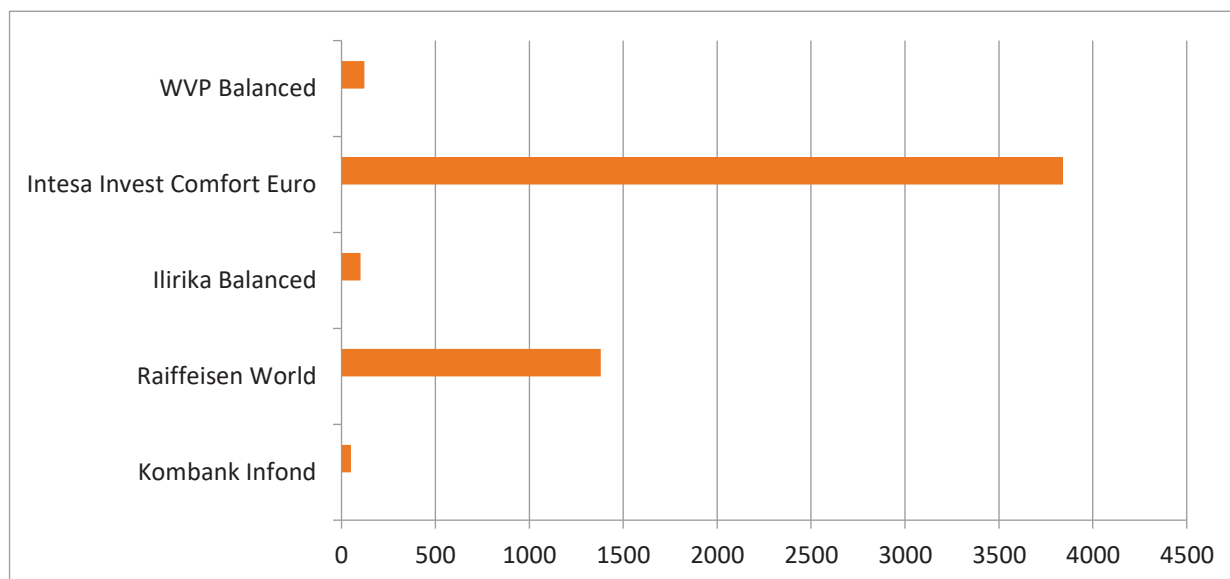
	Imovina 2019	Imovina 2018	Promena imovine u mil. RSD	Promena imovine u %
Kombank InFond	50,8	66,3	-15,5	-23,4%
Kombank devizni fond	15,6	19,0	-3,4	-17,9%
Kombank novčani fond	1394,4	1777,3	-382,9	-21,5%
Ilirika Proactive	87,4	99,7	-12,3	-12,4%
Raiffeisen World	1380,3	1474,7	-94,4	-6,4%
Raiffeisen Euro Cash	14437,8	11496,9	2940,9	25,6%
Raiffeisen Cash	16286,8	10128,8	6158,0	60,8%
Ilirika Balanced	101,5	104,5	-3,0	-2,9%
Ilirika Cash Euro	9,1	21,2	-12,1	-57,1%
Ilirika Cash Dinar	300,1	286,1	14,0	4,9%
Ilirika Dynamic	21,1	16,2	4,9	29,9%
Triumph Top Brands	5,8	5,7	0,1	1,4%
WVP CASH	125,5	59,4	66,1	111,2%
WVP BALANCED	122,5	39,2	83,3	212,5%
WVP DYNAMIC	125,7	52,3	73,4	140,3%
WVP PREMIUM	145,3	65,5	79,8	121,8%
Intesa Invest Comfort Euro	3841,2	1238,9	2602,4	210,1%
Intesa Invest Cash Dinar	4558,2	547,5	4010,7	732,5%

U Grafikonima 3,4 i 5 dati su pregledi vrednosti imovine fondova po njihovoj vrsti (u mil RSD).

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

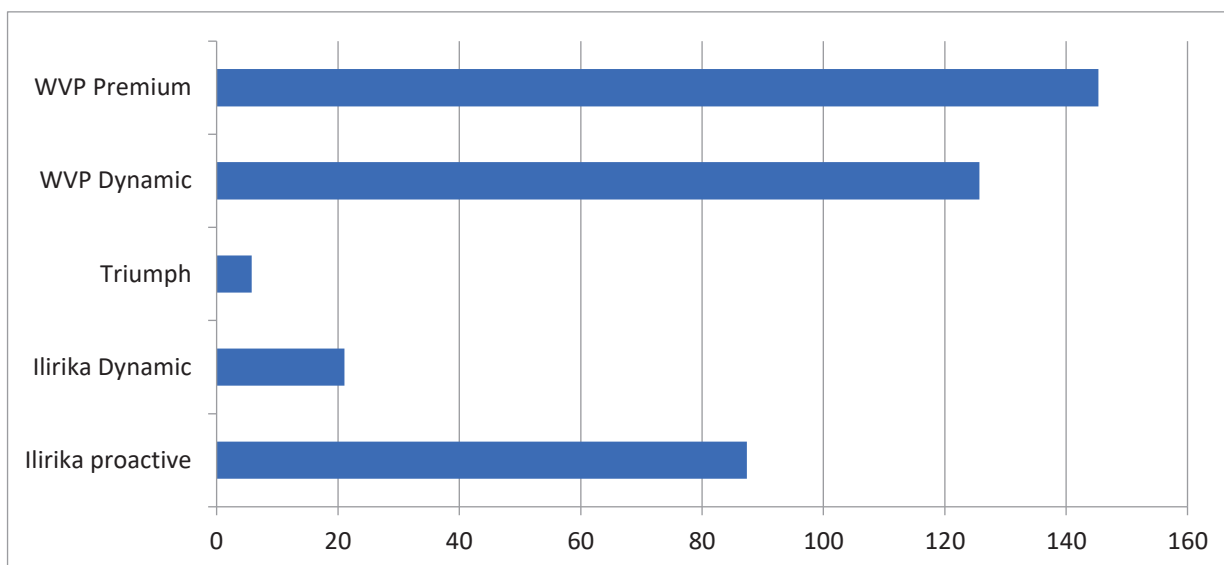


Tabela 3: Poređenje godišnjih prinosa fondova

	Vrsta investicionog fonda	Godišnji prinos na dan 31.12.2019
Kombank Infond	balansirani	6,33%
Kombank devizni fond	očuvanja vrednosti imovine	0,79%
Kombank novčani fond	očuvanja vrednosti imovine	2,45%
Fima Proactive	rasta vrednosti imovine	/
Raiffeisen World	balansirani	10,87%
Raiffeisen Euro Cash	očuvanja vrednosti imovine	-0,02%
Raiffeisen Cash	očuvanja vrednosti imovine	3,14%
Ilirika Balanced	balansirani	11,30%
Ilirika Cash Euro	očuvanja vrednosti imovine	-0,73%
Ilirika Cash Dinar	očuvanja vrednosti imovine	1,85%
Ilirika Dynamic	rasta vrednosti imovine	21,25%
Triumph Top Brands	rasta vrednosti imovine	-5,35%
WVP Cash	očuvanja vrednosti imovine	2,17%
WVP Balanced	balansirani	12,80%
WVP Dynamic	rasta vrednosti imovine	25,21%
WVP Premium	rasta vrednosti imovine	23,06%
Intesa Invest Comfort Euro	balansirani	4,85%
Intesa Invest Cash Dinar	očuvanja vrednosti imovine	3,07%

U 2019. godini otvoreni investicioni fondovi u Srbiji su zabeležili prinose u rasponu od -5,35% do 25,21%. Svi fondovi očuvanja vrednosti imovine koji ulažu u dinarske instrumente ostvarili su pozitivne prinose, dok su dva od ukupno tri fonda očuvanja vrednosti imovine koji ulažu u euro instrumente zabeležili negativan prinos. U toku 2019. godine fondovi rasta vrednosti, kao i balansirani fondovi ostvarili su relativno visoke prinose. U skladu sa tim, prinosi balansiranih fondova bili su u rasponu od 10,87% do 12,8%, dok su fondovi rasta vrednosti zabeležili prinose u rasponu od -5,35% do 25,21%.

Podaci o poslovanju Društva

1.	Analiza prihoda	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Prihodi iz redovnog poslovanja	2019
	Poslovni prihodi	19487
	Finansijski prihodi	46
	Prihodi od usklađivanja vred.ostale imovine	375
	Ostali prihodi	0
	Ukupno prihodi iz redovnog poslovanja:	19.908
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Poslovni prihodi	2019
	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	5.500
	Prihodi od naknada za kupovinu investic.jedinica	13.924
	Prihodi od premija, subvencija, dotacija	0
	Ostali poslovni prihodi	63
	Ukupno poslovni prihodi:	19.487
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Prihodi po osnovu upravlj.fondovima	2019
	Prihodi od prodaje matič.i zavisnim pred.	0
	Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	19.424
	Prihodi od prodaje na inostranom tržištu	0
	Ukupno prihodi od prodaje proizv.i usluga	19.424
2.	Analiza rashoda	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Rashodi iz redovnog poslovanja	2019
	Poslovni rashodi	22.815
	Finansijski rashodi	131
	Rashodi od usklađivanja vred.ostale imovine	0
	Ostali rashodi	0
	Ukupno rashodi iz redovnog poslovanja:	22.946

	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Poslovni rashodi	2019
	Nabavna vrednost robe	0
	Povećanje/smanjenje vrednosti zaliha	0
	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	401
	Troškovi materijala	145
	Troškovi goriva i energije	83
	Troš.zarada,naknada i ostalih rashoda	17.389
	Troškovi usluga	815
	Troškovi amortizacije i dug.rezervisanja	1329
	Nematerijalni troškovi	2.653
	Ukupno poslovni rashodi:	22.815

Racio analiza poslovanja Društava

1.	Analiza rezultata poslovanja	
	Opis	Iznosi 000 rsd
	Rezultat poslovanja	2019
	Poslovni dobitak (gubitak)	-3328
	Finansijski dobitak (gubitak)	-85
	Dobitak (gubitak) od usklađivanja vrednosti	375
	Ostali dobitak (gubitak)	0
	Dobitak (gubitak) pre oporezivanja	-3038
	Porez na dobitak-odl.por.rashodi perioda	-9
	Neto dobitak (gubitak)	-3047

1.	Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2019
1.1.	Stepen zaduženosti (dugoročne obaveze/ ukupna pasiva)	0,09
1.2.	I stepen likvidnosti (gotovinski ekvivalenti i gotovina/ kratkoročne obaveze)	6,58
1.3.	II stepen likvidnosti (potr.po osnovu prodaje,druga potr.,plasmani i gotovina/kratkor.obaveze)	10,23

	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2019
1.4.	Neto obrtni kapital (obrtna imovina - kratkoročne obaveze)	22.223

1.	Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2019
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 01.01.2019. do 31.12.2019. godine Društvo je iskazalo neto gubitak u iznosu 3047 (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 2019. godine gubitak pre oporezivanja u iznosu od 3038 (u 000 RSD) uvećan je dodatno za poreski rashod perioda u iznosu od 9 (u 000 RSD).

WVP CASH

Rezultat poslovanja

Na kraju 2019. godine WVP CASH fond zabeležio je kao rezultat poslovanja dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosu od 1719 (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 31.12.2019. godine sastoji se od sredstava koja su nominirana u RSD, tako da je fond nije izložen valutnom riziku. Sredstva fonda investirana su u najvećoj meri kao depoziti kod poslovnih banaka (78,73%), zatim u državne obveznice Republike Srbije (4,65%), kao i u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova (15,64%).

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

Imajući u vidu da je investiciona politika fonda da ulaže u vrlo likvidna sredstva (trezorski zapisi, obveznice i kratkoročni depoziti kod poslovnih banaka, dinarski novčani fondovi) može se reći da je fond ovom riziku izložen isključivo u slučaju nemogućnosti fonda da na zahtev člana izvrši isplatu investicionih jedinica čiji je otkup član zahtevao. Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31.12.2019. 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 31.12.2019. godine otvoreni investicioni fond WVP BALANCED zabeležio je kao rezultat dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosi od 7802 (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 76,34 % ukupne imovine fonda i odnose se na ulaganja u akcije u iznosu od RSD 75135 hiljada i ulaganja u državne obveznice u iznosu od RSD 33746 hiljada.

Ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha čine 52,68 % ukupne imovine fonda i obuhvataju akcije stranih izdavalaca (druga pravna lica). Navedenim hartijama se trguje na organizovanim tržištima u SAD, Evropi i drugim zemljama.

Preostalu imovinu čine novčana sredstva u iznosu od 16,85% ukupne imovine fonda i ulaganje u oročene depozite u iznosu od 6,31%.

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 31.12.2019. godine otvoreni investicioni fond WVP PREMIUM zabeležio je kao rezultat dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosi od 20326 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Najveći deo portfelja fonda WVP PREMIUM na kraju 2019. 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 31.12.2019. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 91,98% 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 31.12.2019. ukupno 91,98% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Struktura izloženosti po valutama obuhvata 42,56% EUR, 30,96% USD, 4,5% GBP i 13,96% 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 31.12.2019. godine otvoreni investicioni fond WVP DYNAMIC zabeležio je kao rezultat dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosi od 16928 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Najveći deo portfelja fonda WVP DYNAMIC na kraju 2019. 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 31.12.2019. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 80,01% 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 31.12.2019. ukupno 80,01% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Struktura izloženosti po valutama obuhvata: 39,83% USD, 27,23% EUR, 3,83% HRK 5,12% GBP 1,92% HKD, 2,08% SGD. 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

Suzana Bulat

Direktor

Goran Dimitrijević
348566-1005974783717Digitally signed by Goran Dimitrijević
348566-1005974783717
Date: 2020.04.24 22:16:57 +0200_____
Goran Dimitrijević