

**OTVORENI INVESTICIONI FOND  
„WVP PREMIUM”, Beograd**

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

## SADRŽAJ

	<b>Strana</b>
<b>IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA</b>	1 – 2
<b>FINANSIJSKI IZVEŠTAJI</b>	
Bilans stanja	
Bilans uspeha	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Izveštaj o promenama na neto imovini	
Napomene uz redovni godišnji finansijski izveštaj	

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### ČLANOVIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA „WVP PREMIUM”, Beograd

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda „WVP PREMIUM“, Beograd (u daljem tekstu: „Fond“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2019. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini 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 fonda „WVP PREMIUM“, 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 propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

#### 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 Fond 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 i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne 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 Fonda da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti, kao i za obelodanjivanje, ukoliko je primenjivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo planira da likvidira Fond ili da obustavi poslovanje, ili u slučaju nepostojanja druge realne mogućnosti osim navedene.

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

## 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 obavljammo 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 Fonda.
- Vršimo ocenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti 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 licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali tokom revizije.

Beograd, 23. april 2020. godine



Bojana Rašo

Ovlašćeni revizor

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

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.

# Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: **21305537**

Регистарски број фонда:

5/0-34-3245/6-17

ПИБ друштва: **110142552**

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

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

Назив фонда:

oif wvp premium

## БИЛАНС СТАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна / рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. УКУПНА ИМОВИНА</b> (0002+0003+0007)	0001		147678	70077
10	I ГОТОВИНА	0002	3.1,14	11835	7673
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003		4	0
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004		4	
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005			
13, 14	3. Остала потраживања	0006			
20, 21, 22, 28	III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018)	0007		135839	62404
	1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа (0009+0010)	0008		0	0
200, део 209	1.1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа домаћих издавалаца	0009			
210, део 219	1.2. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа страних издавалаца	0010			
	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају (0012+0013)	0011		0	0
201, део 209	2.1. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају домаћих издавалаца	0012			
211, део 219	2.2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају страних издавалаца	0013			
	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (0015+0016)	0014		135839	62404
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015			
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016	3.13,15	135839	62404
22	4. Депозити	0017			

Група рачуна / рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
28	5. Остала улагања	0018			
	<b>Б. ОБАВЕЗЕ</b> (0402+0406+0407+0408)	0401		2395	4537
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		2272	960
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403	3.14,16	239	109
302	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404	3.14,16	2033	851
309	3. Остале обавезе према друштву за управљање	0405			
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0406			
32 (осим 321, 322, 324)	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0407	3.15,18	123	3577
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408			
	<b>В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА</b> (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409		145283	65540
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ	0410	3.16,19.1	131101	71684
441, 443	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0411			
442, 444	III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0412			
45	IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0413		20326	
46	V ГУБИТАК	0414		6144	6144
	<b>Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ</b>				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415	3.16,19.1	131086	72774
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416	3.17,19.1	1108	901

Напомене: 1) Број инвестиционих јединица се не исказује у хиљадама, већ у целом броју 2) Вредност нето имовине по инвестиционој јединици се не исказује у хиљадама, већ у целом броју

у \_\_\_\_\_

Законски заступник друштва

дана \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ године

\_\_\_\_\_

# БИЛАНС УСПЕХА

## ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01.2019. до 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		2523	1138
600	1. Приходи од камата	1002	3.3,5	56	67
601	2. Приходи од дивиденди	1003	3.4,6	2465	1071
609	3. Остали приходи	1004		2	
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		244	228
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006			22
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007	3.2,7	244	206
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009		2694	1445
500	1. Накнада друштву за управљање	1010	3.7,10	2131	1008
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011	3.8,11	183	178
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013	3.9,12	241	118
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014	3.10,13	139	141
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015		395	347
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016			
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017	3.2,8	395	347
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019			
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020		322	426
	<b>Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ</b>				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		156194	74772

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1022	3.6,9а	139059	63495
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023	3.2,9а	17135	11277
629	3. Остали нереализовани добици	1024			
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025		135546	80246
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026	3.6,9б	119109	69587
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027	3.2,9б	16437	10659
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029		20648	
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030			5474
	<b>V. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА</b>				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031		20326	
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032		0	5900
у _____				Законски заступник друштва	
дана _____ 20_____ године				_____	

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

# ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01.2019. до 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
<b>А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>				
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		65746	48729
1. Приливи по основу продаје улагања	3002			
2. Приливи по основу дивиденди	3003		2465	1071
3. Приливи по основу камата	3004		52	67
4. Остали приливи	3005		63229	47591
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		131237	94163
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		56275	35462
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		11513	10586
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		197	169
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		228	111
6. Остали одливи	3012		63024	47835
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014		65491	45434
<b>Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		78776	46982
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		78776	46982
2. Приливи по основу задуживања	3017			
3. Остали приливи	3018			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022)	3019		9143	622
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		9143	622
2. Одливи по основу раздуживања	3021			
3. Остали одливи	3022			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023		69633	46360
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024			

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
<b>В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (3013+3023-3014-3024)	3025		4142	926
<b>Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (3014+3024-3013-3023)	3026			
<b>Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>	3027		7673	6740
<b>Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3028		78	68
<b>Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3029		58	61
<b>Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002)</b> (3025-3026+3027+3028-3029)	3030		11835	7673
у _____			Законски заступник друштва	
дана _____ 20____ године			_____	

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

# ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01.2019. до 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа	Претходна
			година	година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001		65540	34239
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		227521	113961
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		2767	1366
2. Повећања по основу нереализованих добитака од хартија од вредности расположивих за продају	4004			
3. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		156194	74772
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		68560	37823
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		147778	82660
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		3089	1792
2. Смањења по основу нереализованих губитака од хартија од вредности расположивих за продају	4009			
3. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4010		135546	80246
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011		9143	622
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012		145283	65540
у _____			Законски заступник друштва	
дана _____ 20____ године			Goran Dimitrijević Digitally signed by Goran Dimitrijević 248556-10059747837 17 348556-10059747837 Date: 2020.04.22 15:15:21 +02'00'	

*Napomene uz finansijski izveštaj 2019. godine*

**OTVORENI INVESTICIONI FOND  
WVP PREMIUM**

Napomene uz finansijski izveštaj  
za period 01.01.2019-31.12.2019

Beograd, mart 2020. godine

## **1. Opšti podaci o investicionom fondu**

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 WVP PREMIUM (u daljem tekstu: Fond).

Otvorenim investicionim fondom WVP PREMIUM upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD .

Fond je organizovan dana 19.10.2017. godine, upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje broj 5/0-44/3555-17.

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.

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 Strobl kao predsednik odbora, Petar Andreevski i Aleksandar Stanojević kao članovi odbora. Direktori i zastupnici Društva su Suzana Bulat i Goran Dimitrijević.

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.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Investitor, odnosno član Fonda, je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, Fond se svrstava u kategoriju fondova rasta vrednosti imovine i organizovan je na neodređeno vreme.

Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

### **Kastodi banka**

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d Novi Sad koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br. 5/0-11-4385/4-06 od 19.01.2007. godine.

Novčani račun Fonda je 325-9500600018835-96, a devizni RS35325960160000283173 za valutu EUR i RS35325960260000049883 za valutu USD.

- 1) U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, (Sl.glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar), u svoje ime, a za račun članova otvorenog fonda (kastodi račun);
- 2) otvara i vodi račune hartija od vrednosti kod Centralnog registra u ime i za račun zakonitih imalaca klijenata društava za upravljanje (račun upravljanja);
- 3) otvara i vodi novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši isplate u vezi otkupa investicionih jedinica;
- 4) izvršava naloge za prenos prava iz hartija od vrednosti i naloge za upis prava trećih lica na hartijama od vrednosti i stara se o prenosu prava iz tih hartija;
- 5) izvršava naloge društva za upravljanje za prenos imovine, saldiranje, odnosno plaćanje i naplate po osnovu kupovine/prodaje imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;
- 6) obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- 7) kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
- 8) kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
- 9) naplaćuje potraživanja od izdavalaca po osnovu dospelih hartija od vrednosti, kamata i dividendi za račun zakonitih imalaca tih hartija i stara se o ostvarivanju drugih prava koja pripadaju zakonitim imalcima hartija od vrednosti koji su njeni klijenti;
- 10) po ovlašćenju klijenta stara se o izvršavanju poreskih obaveza klijenta u vezi sa hartijama od vrednosti;
- 11) obaveštava društvo za upravljanje o korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda, odnosno klijenta čijom imovinom društvo upravlja;
- 12) obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje u vezi sa upravljanjem fondom, odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- 13) ostale delatnosti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Kastodi banka je dužna da poverenu imovinu Fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih klijenata.

Kastodi banka može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa društvom za upravljanje. Kastodi banka se stara da se kupovina i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda.

### **Načini i izvori prikupljanja sredstava**

Član otvorenog investicionog fonda WVP PREMIUM postaje se potpisivanjem popunjene pristupnice i uplatom novčanih sredstava na kastodi račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

Investicione jedinice mogu se kupiti nakon što zainteresovano lice potpiše pristupnicu. Pristupnica se može potpisati u toku radnog vremena, u sedištu Društva za upravljanje u Beogradu, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika čiji je spisak dostupan na internet stranici Društva za upravljanje.

Klijent stiče status člana Fonda u trenutku kada se posle popunjavanja i potpisivanja pristupnice sredstva koja je uplatio konvertuju u investicione jedinice.

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine fonda.

Klijent koji želi da kupi investicione jedinice u Fondu podnosi popunjenu pristupnicu, a investicionu jedinicu stiče uplatom na račun Fonda.

Prilikom popunjavanja i potpisivanja pristupnice potrebno je dostaviti dokumentaciju neophodnu za identifikaciju.

Izjava i pristupnica se podnose prilikom prve uplate u Fond, dok se svaka sledeća kupovina investicionih jedinica vrši uplatom iznosa putem naloga za uplatu/naloga za prenos/trajnog naloga koji se poziva na broj pristupnice.

Pre pristupanja Fondu, odnosno prilikom potpisivanja pristupnice, klijent potpisuje izjavu kojom potvrđuje da je:

- primio skraćeni prospekt Fonda, i da ga potpuno razume, a naročito da je upoznat sa glavnim rizicima ulaganja u Fond;
- upoznat sa prospektom fonda i visinom naknada i svih troškova koji se naplaćuju na teret Fonda;
- upoznat sa pravilima poslovanja i vrstama delatnosti, odnosno poslovima koje Društvo vrši na osnovu dozvole za rad i da ih potpuno razume.

Takođe, istom izjavom klijent pod krivičnom i materijalnom odgovornošću izjavljuje da nije lice koje u smislu Zakona i podzakonskih akata ne može sticati investicione jedinice otvorenog investicionog fonda.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu, uplatom novčanih sredstava na dinarski račun Fonda koji se vodi kod kastodi banke: Vojvođanska banka ad Novi Sad, sa pozivom na broj pristupnice.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama iz inostranstva na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na internet stranici Društva za upravljanje.

Obracun deviznih uplata u dinarsku protivvrednost izvršice se po srednjem kursu NBS na dan kada je uplata evidentirana na deviznom računu Fonda.

Društvo za upravljanje je dužno da na individualnom računu člana Fonda evidentira sve promene u broju investicionih jedinica.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene koja se za dan T (dan kupovine/priliva sredstava) utvrđuje narednog radnog dana (na dan T+1) od dana priliva sredstava na račun Fonda.

U skladu sa ovim principom, konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice vrši se narednog radnog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu člana Fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1).

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda evidentira se deo investicione jedinice.

U slučaju da Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda.

Ukoliko Društvo za upravljanje identifikuje klijenta u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana Fonda po ceni investicione jedinice na dan identifikacije klijenta. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, dužno je da nalog kastodi banci da ta sredstva vrati uplatnoj banci narednog radnog dana nakon isteka roka.

Društvo za upravljanje je dužno da članu Fonda u roku od 5 radnih dana od sticanja investicionih jedinica pošalje pisanu potvrdu o kupovini investicionih jedinica na adresu navedenu u pristupnici.

### **Članovi fonda**

Članovi fonda mogu biti:

- fizička i pravna lica, bilo domaća ili strana,
- društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom,
- otvoreni investicioni fondovi i dobrovoljni penzijski fondovi (koji nemaju svojstvo pravnog lica)

Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova.

Prilikom sticanja investicionih jedinica član otvorenog fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda na dan priliva sredstava na račun Fonda. Sredstva uplaćena preko

## *Napomene uz finansijski izveštaj 2019. godine*

zakonski omogućenog maksimuma (20% neto vrednosti imovine fonda), neće se konvertovati u investicione jedinice, već će ista u roku od 5 dana biti uplaćena na tekući račun člana fonda koji mora biti naveden u pristupnici.

Član fonda ne može biti:

- banka koja obavlja kastodi poslove za Fond,
- preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond,
- drugi fond kojim upravlja WVP FUND MANAGEMENT DZU a.d. Beograd.

Društvo za upravljanje može sticati investicione jedinice investicionog fonda kojim upravlja najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

Na dan 31.12.2019. god. investicioni fond imao je sledeću strukturu i broj članova:

Broj članova	31.12.2019.god	31.12.2018.god
Fizička lica	570	322
Pravna lica	12	11
Ukupno	582	333

Član Fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje, a koji poseduje investicione jedinice na svom individualnom računu po osnovu kupovine investicionih jedinica, stiče prava na:

- otkup investicionih jedinica,
- srazmerni deo prinosa od ulaganja,
- srazmerni deo imovine fonda u slučaju raspuštanja fonda,
- druga prava u skladu sa Zakonom.

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava svim članovima fonda.

### **Investiciona politika**

Investicioni cilj WVP PREMIUM fonda je ostvarenje visoke stope prinosa, odnosno visok rast vrednosti imovine fonda putem kapitalnih dobitaka i prihoda od dividendi i kamata, uz održanje likvidnosti i sigurnosti ulaganja.

Nadzorni odbor Društva donosi odluke i druge pravne akte kojima se definiše investiciona politika i investicioni cilj Fonda, a portfolio menadžer sprovodi navedenu politiku, odnosno cilj, donosi

odgovarajuće odluke o pojedinačnim ulaganjima i za svoj rad odgovara upravi Društva. Investicione odluke se donose na osnovu analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda, na osnovu strategije koju definiše Nadzorni odbor Društva. Prilikom ulaganja imovine na inostrana tržišta, Društvo može, prema potrebi, angažovati strane savetnike. Nadzorni odbor Društva redovno razmatra načela ulaganja i donosi izmene investicione politike kada se za to steknu uslovi, a saglasno odredbama Zakona, podzakonskih akata i Prospekta.

Načela investiranja WVP PREMIUM fonda su načelo sigurnosti, načelo diversifikacije portfolija, načelo održavanja likvidnosti, i ostala načela u funkciji disperzije rizika.

WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD društvo za upravljanje investicionim fondovima nastojeće da upravljanjem sredstvima Fonda, članovima obezbedi dugoročnu sigurnost i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik.

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici, državama članicama EU i na regulisanim tržištima drugih država.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u vlasničke hartije od vrednosti iz prethodnog stava.

Imovina otvorenog investicionog fonda WVP PREMIUM će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

- do 100% u vlasničke hartije od vrednosti, uključujući akcije investicionih fondova (Exchange Traded Funds - ETF), kojima se trguje na regulisanim tržištima, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi u Republici Srbiji, državama članicama EU, odnosno regulisanim tržištima drugih država;
- do 20% u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje;
- do 20% u akcije zatvorenih investicionih fondova kojima se trguje na regulisanim tržištima, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi u Republici Srbiji, državama članicama EU, odnosno regulisanim tržištima drugih država;
- do 25% u novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji, državama članicama EU i drugim državama;
- do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji
- do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU i druge države, međunarodne finansijske institucije, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU i drugim državama, kojima se trguje na regulisanim tržištima,

odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi u Republici Srbiji, državama članicama EU, odnosno regulisanim tržištima drugih država.

### **Otkup investicionih jedinica**

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda, gde član jasno navodi broj investicionih jedinica koje želi da otkupi ili željeni novčani iznos za isplatu. Društvo za upravljanje je dužno da postupi po zahtevu, i najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski račun člana Fonda. Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva. Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica.

Član Fonda može prodati sve ili deo investicionih jedinica koje su u njegovom posedu.

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva pošalje pisanu potvrdu članu fonda o broju otkupljenih investicionih jedinica, vrednosti investicione jedinice na dan prijema zahteva za otkup, iznosu naknade za otkup i iznosu uplaćenih sredstava na novčani račun člana fonda na adresu navedenu u pristupnici.

### **Poreski tretman imovine Fonda i članova Fonda**

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva nad investicionim jedinicama Fonda, odnosno kapitalnih dobitaka kao razlike između prodajne i kupovne cene investicionih jedinica, definisano je sledećim poreskim propisima Republike Srbije:

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

## **2. Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja**

### **2.1. Sastavljanje finansijskih izveštaja**

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu ("Sl. glasnik RS", br. 62/2013 i 30/2018) i Zakonu o reviziji ("Sl. glasnik RS", br. 62/2013 i 30/2018), Zakonu o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), Pravilnikom o o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 15/2014, 137/2014 i 143/2014 - ispr.) i ostalom zakonskom i podzakonskom regulativom primenljivom u Republici Srbiji.

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i Zakona o reviziji, Fond je dužan da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje,

prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje vrše u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom.

Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda, izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. god. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31.12.2014. god.

## **2.2. Korišćenje procenjivanja**

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Fonda korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene se razmatraju periodično, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate. Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske imovine i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

## **2.3. Načelo stalnosti poslovanja**

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koje podrazumeva da će Fond nastaviti da posluje u neograničenom periodu.

## **2.4. Funkcionalna i izveštajna valuta**

Finansijski izveštaji fonda su iskazani u hiljadama dinara (RSD). Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

### **3. Pregled značajnih računovodstvenih politika**

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu.

### **3.1. Gotovina**

Gotovina uključuje sredstva na računu kod klastodi banke.

### **3.2. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika**

Stavke uključene u finansijske izveštaje Fonda odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Fond posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.4., priloženi finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan izveštavanja preračunavaju se u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na taj dan, dok se poslovne promene nastale u stranoj valuti preračunavaju u dinare po srednjem kursu koji važi na dan poslovne promene.

Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike. Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike.

### **3.3. Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovanja dužničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao finansijska sredstva koja se drže do dospeća i po osnovu depozita. Prihodi od kamata obračunavaju se na sredstva po viđenju i na oročena sredstva. Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Obračun i evidentiranje prihoda od kamate vrši se na dnevnom nivou.

### **3.4. Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovanja vlasničkih hartija od vrednosti. Prihodi od dividendi se priznaju u trenutku kada je ustanovljeno pravo akcionara na dividendu.

### **3.5. Realizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti**

Realizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti predstavljaju dobitke ili gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kojem nastaju.

Realizovani dobitci nastaju u slučaju kad se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne cene i prihoda od kupona, sa jedne strane i knjigovodstvene cene, sa druge strane.

Realizovani gubici nastaju u slučaju kad se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je negativnoj razlici između prodajne cene i prihoda od kupona, sa jedne strane i knjigovodstvene cene, sa druge strane.

### **3.6. Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti**

Ulaganje u hartije od vrednosti kojima se trguje, obuhvataju se kao finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se knjiže po nabavnoj vrednosti a svakodnevno se vrši usklađivanje po tržišnoj vrednosti. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao dobiti ili gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti.

Dobiti se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti sa višom tržišnom vrednošću tih hartija.

Gubici se javljaju kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti sa nižom tržišnom vrednošću tih hartija.

### **3.7. Naknada za upravljanje investicionim fondom**

Predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje fondom i obračunava se od vrednosti neto imovine Fonda u procentu od 2% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno. Vrednost imovine fonda se računa kao zbir vrednosti hartija od vrednosti koje Fond poseduje u svom portfelju, novčanih sredstava Fonda, kao i depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda, umanjen za vrednost obaveza Fonda.

### **3.8. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti**

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti, predstavljaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, berzi, centralnom registru, naknada kastodi banke za saldiranje kao i trošak poreza na prenos apsolutnih prava. Evidentiraju se u momentu nastanka, to jest trgovanja.

### **3.9. Troškovi kastodi banke**

Troškovi kastodi banke odnose se na usluge vođenja kastodi računa u skladu sa ugovorenim tarifnim razredima. Obaveza prema kastodi banci obračunava se dnevno, a plaća mesečno.

### **3.10. Ostali poslovni rashodi**

Ostali poslovni rashodi predstavljaju troškove eksterne revizije i ostale poslovne rashode.

### **3.11. Depoziti**

Depoziti predstavljaju slobodna sredstva deponovana kod banaka radi ostvarivanja prihoda.

Depoziti se inicijalno priznaju u visini ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Naknadno vrednovanje depozita vrši se po amortizovanoj vrednosti, a promena vrednosti se iskazuje kao prihod od kamata.

### **3.12. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća**

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koje Društvo ima nameru i mogućnost da drži do roka dospeća.

U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća inicijalno su evidentirane po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansa su iskazane po amortizovanoj vrednosti, odnosno sadašnjoj vrednosti budućih tokova gotovine utvrđenoj primenom efektivne kamatne stope sadržane u instrumentu.

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili obaveze je iznos po kome se sredstva ili obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplatu glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku inicijalne vrednosti i nominalne vrednosti na dan dospeća instrumenata, umanjenog za obezvređenja.

### **3.13. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha**

Ulaganje u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha predstavljaju finansijske plasmane koji se prilikom početnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja poštnu vrednost naknade koja je data za njih.

Nakon početnog priznavanja hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po tržišnoj (fer) vrednosti.

Dobici / gubici po osnovu promene tržišne vrednosti hartija od vrednosti prikazani su u Bilansu uspeha fonda kao Nerealizovani dobiti / gubici po osnovu hartija od vrednosti.

### **3.14. Obaveze za naknadu za upravljanje**

Troškovi naknada za upravljanje Fondom predstavljaju naknadu za usluge Društva. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 2,00% godišnje na neto vrednost imovine Fonda.

#### *Naknada po osnovu kupovine investicionih jedinica*

Naknada za kupovinu investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član Fonda plaća prilikom uplate u Fond, u skladu sa prospektom Fonda.

#### *Naknada za otkup investicionih jedinica*

Društvo za upravljanje ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica Fonda.

#### *Naknada za prelazak člana iz otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojima 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.

#### *Naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija*

Društvo ne naplaćuje naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija.

### **3.15. Ostale obaveze iz poslovanja**

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to obaveze za neto vrednost hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra, kastodi banke. Obaveze se evidentiraju sa datumom trgovanja.

### **3.16. Investiciona jedinica**

Predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda, i menja se sa promenom neto vrednosti imovine Fonda.

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice utvrđena je u iznosu od 1.000,00 dinara na dan organizovanja Fonda.

Vrednost jedne investicione jedinice izračunava se na dnevnom nivou, i predstavlja vrednost količnika neto imovine Fonda i broja investicionih jedinica. Neto vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjene za obaveze, a u skladu sa zakonskim propisima. Vrednost investicione jedinice zaokružuje se na pet decimala, osim pri oglašavanju Fonda i objavljivanju na internet stranici Društva za upravljanje, kada se zaokružuje na dve decimale.

### **3.17. Neto imovina fonda**

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), vrednost imovine investicionog fonda čini zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima fonda i potraživanja fonda po svim osnovama. Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i

ukupnih obaveza fonda. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti, neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa kastodi bankom. U skladu sa Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima, obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun:

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179). Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u periodu od 180 dana, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
  - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
  - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno MTP.
- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89). Ukoliko nije bilo trgovanja u ovom periodu, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
  - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
  - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom.
- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:
  - na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,
  - ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),
  - ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.
  - Ovakav način vrednovanja shodno se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice EU i druge države, odnosno centralne banke tih država, i, pravna lica sa sedištem u tim državama.
- Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje. U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica, poštena vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.

#### **4. Politike upravljanja rizicima**

Ulagaja u otvorene investicione fondove podrazumevaju preuzimanje određenih rizika.

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

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika i to:

- Tržišnom riziku
- Kreditnom riziku
- Riziku likvidnosti
- Operativnom riziku

Upravljanje rizicima na nivou Fonda ima za cilj da minimizira potencijalne negativne uticaje koji proističu iz nepredvidivosti finansijskog tržišta, a definisano je Pravilima poslovanja Društva za upravljanje Fondom i Prospektom Fonda. Osnovni cilj Fonda je da se dobrim strukturisanjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

##### **4.1. Tržišni rizik**

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu.

Ovaj rizik obuhvata :

- rizik promene kamatnih stopa,
- rizik promene cena hartija od vrednosti,
- valutni rizik

##### **Rizik promene kamatnih stopa**

Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti direktno zavisi od opšteg nivoa kamatnih stopa i rizičnosti izdavaoca. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda prati i kontroliše portfolio menadžer, nastojeći da minimizira rizik ulaganja.

Veći deo imovine Fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.12.2019. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

*Napomene uz finansijski izveštaj 2019. godine*

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Promenljiva kamatna stopa</b>	<b>Fiksna kamatna stopa</b>	<b>Ne nosi kamatu</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>				
Gotovina	11.835			11.835
Potraživanja			4	4
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU			135.839	135.839
<b>Ukupna imovina</b>	<b>11.839</b>		<b>135.843</b>	<b>147.678</b>
Vrednosti osetljive na promenu kamatne stope	135.839			(135.839)

**Valutni rizik**

Valutni rizik je rizik od stvaranja troškova, odnosno neostvarivanja prihoda zbog međuvalutnih kretanja. Shodno tome, valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Jedan deo imovine fonda u skladu sa Prospektom može biti uložen u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na dinar može imati negativan uticaj na imovinu fonda.

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	USD	CHF	GBP	RSD	Ukupno
<b>Imovina</b>						
Gotovina	171	388			11.276	11.835
Potraživanja					4	4
Ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	62.854	45.724	6.646	20.615		135.839
Ukupna imovina	63.025	46.112	6.646	20.615	11.280	147.678
<b>Obaveze</b>						
Obaveze prema društvu za upravljanje					2.272	2.272
Ostale obaveze	112				11	123
Neto imovina fonda						145.283
Ukupne obaveze i neto imovina						147.678

### **Rizik promene cena hartija od vrednosti**

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

### **4.2 Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodane i unovčene.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda, na dan 31.12.2019. godine, prikazan je u sledećoj tabeli:

*Napomene uz finansijski izveštaj 2019. godine*

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Od 3 meseca do 1 godine</b>	<b>Preko 1 godine</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>				
Gotovina	11.835			11.835
Potraživanja	4			4
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	135.839			135.839
Ukupna imovina				147.678
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	2.272			2.272
Ostale obaveze	123			123
Neto imovina fonda				145.283
Ukupne obaveze i neto imovina				147.678
Neto ročna usklađenost				(145.283)

Prosečna ročnost u danima za imovinu čija je ročnost do 3 meseca je prikazana kao što sledi:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Prosečna ročnost u danima</b>
Gotovina	11.835	1
Potraživanja	4	30
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	135.839	3

#### **4.3 Kreditni rizik**

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

#### **4.4. Operativni rizik**

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno fondova kojima Društvo upravlja, usled propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih internih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom

i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. Društvo će ovim rizikom upravljati uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura.

## **5. Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2019-31.12.2019</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>
Depoziti po viđenju	56	67
Ukupno	56	67

## **6. Prihodi od dividende**

Na dan 31.12.2019.god. Fond je imao prihode od dividendi u iznosu od 2.465 hiljade RSD.

## **7. Realizovani dobitak**

Realizovani dobitak na dan 31.12.2019. god. ima sledeću strukturu:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2019-31.12.2019</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>
Dobici po osnovu hartija od vrednosti	0	22
Dobici od kursnih razlika	244	206
Ukupno	244	228

## **8. Realizovani gubitak**

Realizovani gubitak na dan 31.12.2019. god. u iznosi :

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>
Gubitak po osnovu hartija od vrednosti	-	-
Gubitak od kursnih razlika	395	347
Ukupno	395	347

## 9. Nerealizovani dobiti i gubici

### a. Nerealizovani dobitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Dobici po osnovu hartija od vrednosti	139.059	63.495
Dobici od kursnih razlika	17.135	11.277
Ukupno	156.194	74.772

### b. Nerealizovani gubitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Gubitak po osnovu hartija od vrednosti	119.109	69.587
Gubitak od kursnih razlika	16.437	10.659
Ukupno	135.546	80.246

## 10. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom na dan 31.12.2019. god. u iznosu od 2.131 hiljade RSD.

## 11. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Troškovi banke	75	54
Troškovi brokera	108	124
Ukupno	183	178

## 12. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke na dan 31.12.2019. god. iznose 241 hiljada RSD.

### **13. Ostali troškovi**

U ostale troškove spada trošak eksterne revizije koji na dan 31.12.2019. god. iznosi 139 hiljada RSD i odnose se na troškove eksterne revizije.

### **14. Gotovina**

Gotovina na dan 31.12.2018. god. iznosi 11.835 hiljada RSD. Od toga je 11.276 hiljada RSD na dinarskom računu, 171 hiljada RSD u EUR protivvrednosti na deviznom računu i 388 hiljada RSD u USD protivvrednosti na deviznom računu Vojvođanske banke.

### **15. Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha**

Ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje su namenjene trgovanju na dan 31.12.2019. god. iznose 135.839 hiljada RSD i predstavljaju ulaganje fonda u hartije od vrednosti stranih emitenata.

Struktura ulaganja u vlasničke HOV stranih emitenata na dan 31.12.2019. je

<b>Izdavalac</b>	<b>RSD hiljada</b>
Novartis AG	1992
ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	2052
ROCHE HOLDING AG	2144
NESTLE SA	2272
ALCON INC	238
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG BMW	1264
CONTINENTAL AG O.N.	1491
Deutsche Post AG	1312
FRESENIUS SE & CO KGAA O.N.	2449
INFINEON TECHNOLOGIES AG NA O.N.	2090
MERCK KGAA	2849
RWE AG ST O.N.	2766
DAIMLER AG	1057
SAP SE	2193
Siemens AG	1644
ALLIANZ SE	1644
Adidas AG	2317
BASF SE	1227
BAYER AG	1010
NOVO NORDISK A/S CLASS B	3165
AIR LIQUIDE SA	1974

*Napomene uz finansijski izveštaj 2019. godine*

Total SA	1620
LOREAL SA	2142
SANOFI SA	1633
AXA SA	1432
MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2825
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1829
VINCI SA	2328
BNP Paribas SA	1242
DIAGEO PLC	1960
British American Tobacco PLC	1156
Imperial Brands PLC	1029
HSBC HOLDINGS PLC	1252
PRUDENTIAL PLC	1894
RIO TINTO PLC	2014
BP PLC	1689
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3381
GLAXOSMITHKLINE PLC	2889
Royal Dutch Shell plc A	1385
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1771
Coca-Cola European Partners plc	1864
M&G PLC	310
INTESA SANPAOLO SPA	2681
ENI	1344
WPP Plc	1271
UNILEVER	1627
AIRBUS GROUP SE	1918
ING GROEP NV	1005
ASML HOLDING NV	3473
AMERICAN EXPRESS	2090
APPLE INC	2927
Berkshire Hathaway B	1901
BOEING	1948
CATERPILLAR INC	3176
Chevron Corporation	1391
WALT DISNEY CO	2276
Discovery, Inc.	2583
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2051
INTEL CORPORATION	2261
JP Morgan Chase & Co.	2121

*Napomene uz finansijski izveštaj 2019. godine*

Johnson & Johnson	1990
MICROSOFT CORPORATION	3226
Pfizer Inc.	1809
3M COMPANY	2684
UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION	2671
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	2930
VISA INC	2721
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	2969
Ukupno ulaganja	135839

### 16. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveza prema društvu za upravljanje i na dan 31.12.2019. god. iznosi 2.272 hiljada RSD.

Obaveza prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Obaveze za naknadu za upravljanje	239	109
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine IJ	2.033	851
Ukupno	2.272	960

### 17. Obaveze po osnovu članstva

Na dan 31.12.2019. god. Fond nije imao obaveze po osnovu članstva.

### 18. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Obaveze prema kastodi banci	25	16
Obaveze za brokerske usluge		10
Obaveze prema eksternoj reviziji	98	98
Obaveze za kupovinu HOV	-	3.424
Obaveza za neidentifikovane uplate	-	29
Ukupno	123	3.577

## 19. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

### 19.1 Neto imovina Fonda se sastoji od :

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2019-31.12.2019</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>
Investicione jedinice - neto uplate	131.101	71.684
Gubitak	6.144	6.144
Dobitak perioda	20.326	-
<b>Ukupno</b>	<b>145.283</b>	<b>65.540</b>

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2019. god. od 145.283 hiljada RSD se sastoji 131.085,90555 investicionih jedinica i vrednosti 1.108,30012 RSD.

### 19.2 Promena neto imovine je prikazana u sledećoj tabeli

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2019-31.12.2019</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>
Neto imovina na početku perioda	65.540	34.239
Povećanje po osnovu:		
Realizovanih dobitaka	2.767	1.366
Nerealizovanih dobitaka	156.194	74.772
Prodaje investicionih jedinica	68.560	37.823
	<b>227.521</b>	<b>113.961</b>
Smanjenje po osnovu:		
Realizovanih gubitaka	3.089	1.792
Nerealizovanih gubitaka	135.546	80.246
Otkupa investicionih jedinica	9.143	622
	<b>147.778</b>	<b>82.660</b>
<b>Neto imovina</b>	<b>145.283</b>	<b>65.540</b>

## 20. Usaglašenost strukture ulaganja fonda sa kriterijumima utvrđenim od strane Komisije za hartije od vrednosti

Na dan 31.12.2019. god. ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Novčani računi	11.835	8,01
Potraživanja	4	0,01
Vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata	135.839	91,98
Stanje na dan bilansa	147.678	100,00

Ulaganja Fonda u vlasničke hartije od vrednosti iznosi 91,98% imovine, što je usaglašeno sa Pravilnikom o investicionim fondovima, odnosno fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u vlasničke hartije od vrednosti).

Struktura imovine Fonda je u skladu i sa ostalim ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima i prospektom investicionog Fonda

## 21. Transakcije sa povezanim licima

Investicioni fondovi nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društva za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava i njihovim investiranjem, u cilju ostvarivanja prinosa na uložena sredstva. Shodno tome, Fond nema odnose sa povezanim stranama osim sa Društvom za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD ad Beograd koje ga je i osnovalo.

To su isključivo odnosi predviđeni Zakonom o investicionim fondovima i ostalom relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom koja reguliše poslovanje investicionih fondova, a odnose se na naknade za upravljanje, naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknade za prelazak člana iz otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo i naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija i ostale naknade po osnovu poslovanja fondova.

## 22. Devizni kursevi

	31.12.2019
EUR	117,5928
USD	104,9186

Beograd, 15.03.2020.god.

---

Milica Širadović  
Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

---

Suzana Bulat  
Direktor

Goran Dimitrijević  
348566-10059747837  
17

Digitally signed by Goran  
Dimitrijević  
348566-1005974783717  
Date: 2020.04.22 15:35:31 +02'00'

---

Goran Dimitrijević  
Direktor

**OTVORENI INVESTICIONI FOND  
„WVP PREMIUM”, Beograd**

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

## SADRŽAJ

	<b>Strana</b>
<b>ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA</b>	
Uvod	1
1. Podaci o imovini Fonda i usaglašenosti strukture ulaganja Fonda sa propisanim kriterijumima	2
2. Brokerske naknade, naknade kastodi banke i drugi troškovi u vezi sa transakcijama	4
3. Vrednost investicione jedinice	4
4. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola i računovodstvenih procedura	5
5. Procena poštene vrednosti nepokretnosti u portfoliju fonda	5
6. Nalazi eksternih kontrola	5
<b>PISMO O PREZENTACIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA</b>	

## ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### Uvod

U nastavku su date analize uz Izveštaj nezavisnog revizora 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. Podaci o hartijama od vrednosti koje čine imovinu Fonda, prema vrsti hartija od vrednosti i izdavaocima, nepokretnostima koje čine imovinu Fonda, prema vrsti i mestu gde se one nalaze, kao i stanju novčanih depozita koji čine imovinu Fonda, prema finansijskim organizacijama gde se depoziti nalaze; kao i podaci o usaglašenosti strukture ulaganja Fonda sa propisanim kriterijumima
2. Podaci o brokerskim naknadama, naknadama kastodi banke i drugim troškovima u vezi sa transakcijama;
3. Podaci o vrednostima imovine Fonda, broju izdatih akcija, odnosno broju investicionih jedinica i njihovoj pojedinačnoj vrednosti sa stanjem na dan poslednjeg radnog dana u periodu za koji se izveštaj sastavlja;
4. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola i računovodstvenih procedura a naročito:
  - da li su sistemi interne kontrole i računovodstvene procedure takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi;
  - da li je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom Fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i imovinom Fonda sprovode efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama.
5. Mišljenje o proceni poštene vrednosti svake pojedinačne nepokretnosti u portfoliju Fonda;
6. Pregled svih eksternih kontrola koje su obavljene u toku perioda za koji se izrađuje finansijski izveštaj, sa utvrđenim nalazima, kao i izjavu revizora o eventualnim značajnim nedostacima u tim nalazima, odnosno izjavu da nema nedostataka.

## ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### 1. PODACI O IMOVINI FONDA I USAGLAŠENOSTI STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA PROPISANIM KRITERIJUMIMA

#### a) Struktura imovine fonda

U tabeli koja sledi je data struktura imovine Fonda:

U hiljadama RSD	31.12.2019.	% ukupne imovine
<b>Imovina</b>		
Gotovina	11,835	8.01%
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	135,839	91.98%
Potraživanja	4	0.003%
<b>Ukupna imovina</b>	<b>147,678</b>	<b>100.00%</b>

U skladu sa članom 9. Pravilnika o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 5/2015), fond rasta vrednosti imovine mora ulagati najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti. U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti mora biti uloženo u vlasničke hartije od vrednosti.

Struktura ulaganja Fonda na dan 31. decembra 2019. godine usaglašena je sa propisanim kriterijumom s obzirom da ulaganja Fonda na datum izveštavanja iznose 91.98%.

#### b) Struktura ulaganja u HoV po fer vrednosti

Ulaganje u HOV	RSD hiljada	% imovine
Novartis AG	1,992	1.35%
ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	2,052	1.39%
ROCHE HOLDING AG	2,144	1.45%
NESTLE SA	2,272	1.54%
ALCON INC	238	0.16%
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG BMW	1,264	0.86%
CONTINENTAL AG O.N.	1,491	1.01%
Deutsche Post AG	1,312	0.89%
FRESENIUS SE & CO KGAA O.N.	2,449	1.66%
INFINEON TECHNOLOGIES AG NA O.N.	2,090	1.42%
MERCK KGAA	2,849	1.93%
RWE AG ST O.N.	2,766	1.87%
DAIMLER AG	1,057	0.72%
SAP SE	2,193	1.48%
Siemens AG	1,644	1.11%
ALLIANZ SE	1,644	1.11%
Adidas AG	2,317	1.57%
BASF SE	1,227	0.83%
BAYER AG	1,010	0.68%
NOVO NORDISK A/S CLASS B	3,165	2.14%

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.

**ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)****1. PODACI O IMOVINI FONDA I USAGLAŠENOSTI STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA PROPISANIM KRITERIJUMIMA (nastavak)**

b) Struktura ulaganja u HoV po fer vrednosti (nastavak)

<b>Ulaganje u HOV</b>	<b>RSD hiljada</b>	<b>% imovine</b>
AIR LIQUIDE SA	1,974	1.34%
Total SA	1,620	1.10%
LOREAL SA	2,142	1.45%
SANOFI SA	1,633	1.11%
AXA SA	1,432	0.97%
MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,825	1.91%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,829	1.24%
VINCI SA	2,328	1.58%
BNP Paribas SA	1,242	0.84%
DIAGEO PLC	1,960	1.33%
British American Tobacco PLC	1,156	0.78%
Imperial Brands PLC	1,029	0.70%
HSBC HOLDINGS PLC	1,252	0.85%
PRUDENTIAL PLC	1,894	1.28%
RIO TINTO PLC	2,014	1.36%
BP PLC	1,689	1.14%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3,381	2.29%
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,889	1.96%
Royal Dutch Shell plc A	1,385	0.94%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,771	1.20%
Coca-Cola European Partners plc	1,864	1.26%
M&G PLC	310	0.21%
INTESA SANPAOLO SPA	2,681	1.82%
ENI	1,344	0.91%
WPP Plc	1,271	0.86%
UNILEVER	1,627	1.10%
AIRBUS GROUP SE	1,918	1.30%
ING GROEP NV	1,005	0.68%
ASML HOLDING NV	3,473	2.35%
AMERICAN EXPRESS	2,090	1.42%
APPLE INC	2,927	1.98%
Berkshire Hathaway B	1,901	1.29%
BOEING	1,948	1.32%
CATERPILLAR INC	3,176	2.15%
Chevron Corporation	1,391	0.94%
WALT DISNEY CO	2,276	1.54%
Discovery, Inc.	2,583	1.75%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,051	1.39%
INTEL CORPORATION	2,261	1.53%

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.

## ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### 1. PODACI O IMOVINI FONDA I USAGLAŠENOSTI STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA PROPISANIM KRITERIJUMIMA (nastavak)

b) Struktura ulaganja u HoV po fer vrednosti (nastavak)

Ulaganje u HOV	RSD hiljada	% imovine
JP Morgan Chase & Co.	2,121	1.44%
Johnson & Johnson	1,990	1.35%
MICROSOFT CORPORATION	3,226	2.18%
Pfizer Inc.	1,809	1.22%
3M COMPANY	2,684	1.82%
UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION	2,671	1.81%
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	2,930	1.98%
VISA INC	2,721	1.84%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	2,969	2.01%
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>135,839</b>	<b>91.98%</b>

U skadu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije (Sl. glasnik RS br. 46/2006, 51/2009, 31/2011, 115/2014), a na osnovu člana 30. ovog Zakona, kao i članom 38. Pravilnika o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/2015):

- do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavaoca koji su povezana lica. Na osnovu prikazane strukture ulaganja u hartije od vrednosti, ni jedno ulaganje u HOV jednog izdavaoca ne premašuje 10 % imovine Fonda.

### 2. BROKERSKE NAKNADE, NAKNADE KASTODI BANKE I DRUGI TROŠKOVI U VEZI SA TRANSAKCIJAMA

U nastavku je prikazana struktura naknada u 2019. godini sa uporednim podatkom:

U hiljadama RSD	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Troškovi banke	75	54
Troškovi brokera	108	124
<b>Ukupno</b>	<b>183</b>	<b>178</b>

### 3. VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

Neto imovina Fonda sastoji se od:

U hiljadama RSD	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Investicione jedinice - neto uplate	131,101	71,684
Gubitak	(6,144)	(6,144)
Dobitak perioda	20,326	-
<b>Ukupno</b>	<b>145,283</b>	<b>65,540</b>

Neto imovina Fonda na dan 31. decembra 2019. godine se sastoji 131,085.90555 investicionih jedinica i vrednosti RSD 1,108.30012.

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.

## ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

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

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 čije odredbe se primenjuju i na Fond. Njima su regulisani tokovi dokumentacije, njeno formiranje, kontrola i evidentiranje imovine Fonda. Uspostavljeni kontrolni postupci usklađeni su sa tehnologijom poslova koji regulišu upravljanje i poslovanje Fonda, prirodom nastanka transakcija i podržani su adekvatnom softverskom podrškom. Nad imovinom, obavezama i neto imovinom Fonda uspostavljen je takav nivo internih kontrola koji obezbeđuje da se odluke portfolio menadžera, odnosno odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom Fonda sprovode efikasno i efektivno i u skladu sa odlukama Društva za upravljanje koje je donelo za Fond. 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 Fonda 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 Fonda 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 Fonda redovno se kontroliše od strane odgovornih lica. Računovodstvena evidencija Fonda je odvojiva od evidencije Društva za upravljanje. Ažuriranje i čuvanje evidentiranih poslovnih promena vrši se u vremenskom intervalima koji su definisani za procedure automatske obrade podataka. Na taj način je omogućena kontrola ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka, kao i uvid u hronologiju izvršenih knjiženja i sagledavanja svih promena na računima knjigovodstvenih evidencija.

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

### 5. PROCENA POŠTENE VREDNOSTI NEPOKRETNOSTI U PORTFOLIJU FONDA

Tokom perioda od 1. januara do 31. decembra 2019. godine imovina Fonda nije ulagana u nepokretnosti.

### 6. 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 65/2020

PISMO O PREZENTACIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA  
(IZJAVA RUKOVODSTVA)

Ovo Pismo sačinjeno je u vezi sa revizijom redovnih godišnjih finansijskih izveštaja **OIF WVP PREMIUM** (u daljem tekstu: Fond) kojim upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD (u daljem tekstu: Društo) za poslovnu godinu završenu 31.12.2019. godine, na osnovu koje treba da izrazite mišljenje ovlašćenog revizora o finansijskim izveštajima Fonda, 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 i Fonda.

8. Finansijski izveštaji koje smo vam stavili na raspolaganje, kao i poslovne knjige i dokumentacija Fonda, ne sadrže materijalno značajne propuste niti greške.
9. Nemamo nikakve planove niti namere čija bi realizacija mogla značajno da utiče na vrednost imovine Fonda 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 Fonda u doglednom vremenskom periodu.
10. Fond ima valjanu dokumentaciju o vlasništvu nad imovinom sa kojom raspolaže i niko drugi nema zakonito pravo nad istima. Sva sredstva u vlasništvu Fonda prikazana su u bilansu stanja.
11. Proknjižili smo ili na odgovarajući način obelodanili sve obaveze, kako stvarne tako i potencijalne, 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 Fonda osim onih koji su prezentirani u finansijskim izveštajima.
14. Svi prihodi i rashodi, imovina, 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. 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  
352036-100597478  
3717

Digitally signed by Goran Dimitrijević  
352036-1005974783717  
Date: 2020.04.23 14:47:05 +02'00'

M.P.

-----  
Goran Dimitrijević, direktor Društva