

**OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM  
„MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED”, BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA 2023. GODINU**

## **SADRŽAJ**

### **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

#### **FINANSIJSKI IZVEŠTAJI**

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na neto imovini

Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### ČLANOVIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM „MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED ”, Beograd

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED“, Beograd, (u daljem tekstu: Fond), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2023. 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 na dan 31. decembra 2023. 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 sa javnom ponudom.

#### 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 za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva za upravljanje UCITS fondom WVP Fund Management a.d. 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 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, 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 namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili u slučaju nepostojanja druge realne mogućnosti osim navedene.

#### 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.

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

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

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

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

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

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

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

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

Beograd, 10. april 2024. godine

Slobodan Škurtić  
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. 105-0000002884525-18 AIK banka | šifra delatnosti 6920

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

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

|   |   |                             |
|---|---|-----------------------------|
| Матични број друштва:<br>21305537   | Регистарски број фонда:<br>2/5-152-726/2-22 | ПИБ друштва:<br>110142552   |
| Пословно име друштва:<br>DZUOIF WVP Fund Management ad Beograd                                    |   | ПИБ фонда: <b>112974044</b> |
| Седиште друштва: <b>Београд - Палилула, Чарлија Чаплина 24</b>                                    |   |                             |
| Назив фонда: <b>Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED</b> |   |                             |

# БИЛАНС СТАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

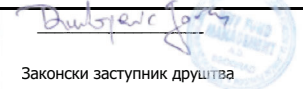
на дан 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна / рачун  | Позиција  | АОП  | Напомена | Износ         |                  |
|---|---|------|----------|---------------|------------------|
|   |   |      |          | Текућа година | Претходна година |
| 1   | 2   | 3    | 4        | 5             | 6                |
|   | <b>А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)</b>   | 0001 |          | 119.059       | 110.047          |
| 10  | I ГОТОВИНА  | 0002 | 3.1,14   | 1.280         | 1.525            |
| 11 (осим 114),<br>12, 13, 14  | II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)   | 0003 |          |               |                  |
| 11 (осим 114)   | 1. Потраживања из активности фонда  | 0004 |          |               |                  |
| 12  | 2. Потраживања од друштва за управљање  | 0005 |          |               |                  |
| 13, 14  | 3. Остала потраживања   | 0006 |          |               |                  |
| 20 (осим 204),<br>21, 22, 23 (осим<br>234, 235 и 236),<br>25, 26 (осим 261), 29 | III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018<br>+0019+0020+0021)   | 0007 | 3.13,15  | 117.779       | 108.522          |
|   | 1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности (0009+0010)                     | 0008 |          |               |                  |
| 200   | 1.1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности домаћих издавалаца            | 0009 |          |               |                  |
| 210   | 1.2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности страних издавалаца            | 0010 |          |               |                  |
|   | 2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат (0012+0013)          | 0011 |          |               |                  |
| 201   | 2.1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат домаћих издавалаца | 0012 |          |               |                  |
| 211   | 2.2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат страних издавалаца | 0013 |          |               |                  |
|   | 3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (0015+0016)                             | 0014 |          |               |                  |

| Група рачуна / рачун    | Позиција   | АОП  | Напомена  | Износ         |                  |
|-------------------------|--|------|-----------|---------------|------------------|
|                         |  |      |           | Текућа година | Претходна година |
| 1                       | 2  | 3    | 4         | 5             | 6                |
| 202, 203                | 3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца | 0015 |           |               |                  |
| 212, 213                | 3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних издавалаца | 0016 |           |               |                  |
| 22                      | 4. Улагања у депозите  | 0017 |           |               |                  |
| 23 (осим 234, 235, 236) | 5. Јединице, удели, акције у другим фондовима и пословна улагања                                 | 0018 |           | 117.779       | 108.522          |
| 25                      | 6. Инструменти тржишта новца којима се не тргује на регулисаним тржиштима                        | 0019 |           |               |                  |
| 260                     | 7. Улагања у изведене финансијске инструменте  | 0020 |           |               |                  |
| 29                      | 8. Остала улагања  | 0021 |           |               |                  |
|                         | <b>Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)</b>  | 0401 |           | 263           | 243              |
| 40                      | I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)  | 0402 |           | 149           | 141              |
| 400, 401                | 1. Обавезе за накнаду за управљање   | 0403 | 3.14,16   | 149           | 141              |
| 402                     | 2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица                         | 0404 |           |               |                  |
| 409                     | 3. Остале обавезе према друштву за управљање   | 0405 |           |               |                  |
| 41                      | II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА  | 0406 |           |               |                  |
| 42 (осим 422, 424)      | III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА  | 0407 | 3.15,17   | 114           | 102              |
| 43                      | IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ   | 0408 |           |               |                  |
|                         | <b>В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)</b>                              | 0409 | 3.17,18.1 | 118.796       | 109.804          |
| 500                     | I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ  | 0410 | 3.17,18.1 | 116.573       | 116.573          |
| 541, 543                | II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ УЛАГАЊА ФОНДА  | 0411 |           |               |                  |
| 542, 544                | III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ УЛАГАЊА ФОНДА   | 0412 |           |               |                  |
| 55                      | IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК   | 0413 | 3.17,18.1 | 8.992         |                  |
| 56                      | V ГУБИТАК  | 0414 | 3.17,18.1 | 6.769         | 6.769            |
|                         | <b>Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ</b>   |      |           |               |                  |
|                         | I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА*   | 0415 | 18.1      | 99.000        | 99.000           |
|                         | II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ*   | 0416 | 18.1      | 1.200         | 1.109            |

\*Број инвестиционих јединица и вредност нето имовине по инвестиционој јединици се исказују у целом броју.

|                          |   |
|--------------------------|---|
| у _____                  | <br>Законски заступник друштва |
| дана _____ 20____ године |   |

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

## Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

|   |   |                             |
|---|---|-----------------------------|
| Матични број друштва:<br>21305537   | Регистарски број фонда:<br>2/5-152-726/2-22 | ПИБ друштва:<br>110142552   |
| Пословно име друштва:<br>DZUOIF WVP Fund Management ad Beograd                                    |   | ПИБ фонда: <b>112974044</b> |
| Седиште друштва: <b>Београд - Палилула, Чарлија Чаплина 24</b>                                    |   |                             |
| Назив фонда: <b>Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED</b> |   |                             |

# БИЛАНС УСПЕХА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 01.01.2023. до 31.12.2023. 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>                       |      |          |               |                  |
| 70 (осим 702 и 708)  | I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005+1006)                 | 1001 |          | 140           | 254              |
| 700                  | 1. Приходи од камата  | 1002 | 3.3,5    | 4             | 1                |
| 701                  | 2. Приходи од дивиденди                                       | 1003 | 3.4,6    | 136           | 253              |
| 703                  | 3. Добици по основу престанка признавања хартија од вредности | 1004 |          |               |                  |
| 707                  | 4. Приходи по основу промене вредности хартија од вредности   | 1005 |          |               |                  |
| 709                  | 5. Остали приходи   | 1006 |          |               |                  |
| 71 (осим 713)        | II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1008+1009+1010+1011)                  | 1007 | 3.5,7    | 233           | 222              |
| 710                  | 1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности         | 1008 |          |               |                  |
| 711                  | 2. Реализовани добитак по основу курсних разлика              | 1009 |          | 7             | 222              |
| 712                  | 3. Реализовани добитак по основу удела                        | 1010 |          |               |                  |
| 719                  | 4. Остали реализовани добици                                  | 1011 |          | 226           |                  |
| 60 (осим 605 и 608)  | III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1013+1014+1015+1016+1017+1018)          | 1012 |          | 2.109         | 1.590            |
| 600                  | 1. Накнада друштву за управљање                               | 1013 | 3.7,10   | 1.704         | 1.269            |
| 601, 602, 603        | 2. Трошкови куповине и продаје                                | 1014 | 3.8,11   | 2             | 53               |
| 604                  | 3. Расходи по основу камата                                   | 1015 |          |               |                  |
| 606                  | 4. Трошкови депозитара и банке                                | 1016 | 3.9,12   | 273           | 154              |
| 607                  | 5. Расходи по основу промене вредности хартија од вредности   | 1017 |          |               |                  |
| 609                  | 6. Остали пословни расходи                                    | 1018 | 3.10,13  | 130           | 114              |

| Група рачуна / рачун | Позиција   | АОП  | Напомена | Износ         |                  |
|----------------------|--|------|----------|---------------|------------------|
|                      |  |      |          | Текућа година | Претходна година |
| 1                    | 2  | 3    | 4        | 5             | 6                |
| 61 (осим 613)        | IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1020+1021+1022+1023)                         | 1019 | 3.5,8    | 10            | 512              |
| 610                  | 1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности                | 1020 |          |               |                  |
| 611                  | 2. Реализовани губитак по основу курсних разлика                     | 1021 |          | 10            | 512              |
| 612                  | 3. Реализовани губитак по основу удела                               | 1022 |          |               |                  |
| 619                  | 4. Остали реализовани губици   | 1023 |          |               |                  |
|                      | V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1007-1012-1019) ≥ 0               | 1024 |          |               |                  |
|                      | VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1012+1019-1001-1007) ≥ 0              | 1025 |          | 1.746         | 1.626            |
|                      | <b>Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ</b>                              |      |          |               |                  |
| 72 (осим 723)        | I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1027+1028+1029+1030)                        | 1026 | 3.6,9a   | 57.207        | 40.149           |
| 720                  | 1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности              | 1027 |          |               |                  |
| 721                  | 2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика                   | 1028 |          | 668           | 651              |
| 722                  | 3. Нереализовани добитак по основу удела                             | 1029 |          |               |                  |
| 729                  | 4. Остали нереализовани добици                                       | 1030 |          | 56.539        | 39.498           |
| 62 (осим 623)        | II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1032+1033+1034+1035)                       | 1031 | 3.6,9b   | 46.469        | 45.292           |
| 620                  | 1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности              | 1032 |          |               |                  |
| 621                  | 2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика                   | 1033 |          | 804           | 788              |
| 622                  | 3. Нереализовани губитак по основу удела                             | 1034 |          |               |                  |
| 629                  | 4. Остали нереализовани губици                                       | 1035 |          | 45.665        | 44.504           |
|                      | III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1026-1031) ≥ 0                     | 1036 |          | 10.738        |                  |
|                      | IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1031-1026) ≥ 0                      | 1037 |          |               | 5.143            |
|                      | <b>В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА</b>         |      |          |               |                  |
|                      | I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1024+1036-1025-1037) ≥ 0 | 1038 |          | 8.992         |                  |
|                      | II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1025+1037-1024-1036) ≥ 0 | 1039 |          |               | 6.769            |

у \_\_\_\_\_

дана \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ године

*Ђурић Јован*  
Законски заступник друштва



## Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

|   |   |                             |
|---|---|-----------------------------|
| Матични број друштва:<br>21305537   | Регистарски број фонда:<br>2/5-152-726/2-22 | ПИБ друштва:<br>110142552   |
| Пословно име друштва:<br>DZUOIF WVP Fund Management ad Beograd                                    |   | ПИБ фонда: <b>112974044</b> |
| Седиште друштва: <b>Београд - Палилула, Чарлија Чаплина 24</b>                                    |   |                             |
| Назив фонда: <b>Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED</b> |   |                             |

# ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

| Позиција  | АОП  | Износ         |                  |
|---|------|---------------|------------------|
|   |      | Текућа година | Претходна година |
| 1   | 2    | 3             | 4                |
| <b>А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>                                |      |               |                  |
| I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)                | 3001 | 3.998         | 2.972            |
| 1. Приливи по основу продаје улагања  | 3002 | 1.706         |                  |
| 2. Приливи по основу дивиденди  | 3003 | 136           | 253              |
| 3. Приливи по основу камата   | 3004 | 4             | 1                |
| 4. Остали приливи   | 3005 | 2.152         | 2.718            |
| II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013) | 3006 | 4.242         | 118.878          |
| 1. Одливи по основу куповине улагања  | 3007 |               | 113.634          |
| 2. Одливи по основу накнада друштву за управљање                                | 3008 | 1.696         | 2.305            |
| 3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања                         | 3009 | 2             | 53               |
| 4. Одливи по основу расхода камата  | 3010 |               |                  |
| 5. Одливи по основу трошкова депозитара   | 3011 | 272           | 132              |
| 6. Одливи по основу трошкова банке  | 3012 |               |                  |
| 7. Остали одливи  | 3013 | 2.272         | 2.754            |
| III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006) ≥ 0               | 3014 |               |                  |
| IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001) ≥ 0                 | 3015 | 244           | 115.906          |
| <b>Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>                              |      |               |                  |
| I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)                   | 3016 |               | 117.751          |
| 1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица                             | 3017 |               | 117.751          |
| 2. Приливи по основу задуживања   | 3018 |               |                  |
| 3. Остали приливи   | 3019 |               |                  |
| II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023)                   | 3020 |               |                  |
| 1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица                               | 3021 |               |                  |
| 2. Одливи по основу раздуживања   | 3022 |               |                  |

3. Остали одливи

3023

| Позиција   | АОП  | Износ         |                  |
|--|------|---------------|------------------|
|  |      | Текућа година | Претходна година |
| 1  | 2    | 3             | 4                |
| III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020) $\geq 0$   | 3024 |               | 117.751          |
| IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016) $\geq 0$     | 3025 |               |                  |
| <b>V. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3015-3025) <math>\geq 0</math></b>  | 3026 |               | 1.845            |
| <b>Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3025-3014-3024) <math>\geq 0</math></b>   | 3027 | 244           |                  |
| <b>Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>                                      | 3028 | 1.525         |                  |
| <b>Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>            | 3029 | 6             | 182              |
| <b>Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>            | 3030 | 7             | 502              |
| <b>Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) =(3026-3027+3028+3029-3030)</b> | 3031 | 1.280         | 1.525            |

|                          |   |
|--------------------------|---|
| у _____                  | <br>Законски заступник друштва |
| дана _____ 20____ године |   |

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

|   |   |                             |
|---|---|-----------------------------|
| Матични број друштва:<br>21305537   | Регистарски број фонда:<br>2/5-152-726/2-22 | ПИБ друштва:<br>110142552   |
| Пословно име друштва:<br>DZUOIF WVP Fund Management ad Beograd                                    |   | ПИБ фонда: <b>112974044</b> |
| Седиште друштва: <b>Београд - Палилула, Чарлија Чаплина 24</b>                                    |   |                             |
| Назив фонда: <b>Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED</b> |   |                             |


# ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

| Позиција  | АОП  | Напомена | Износ         |                  |
|---|------|----------|---------------|------------------|
|   |      |          | Текућа година | Претходна година |
| 1   | 2    | 3        | 4             | 5                |
| <b>I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>  | 4001 |          | 109.804       |                  |
| <b>II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006+4007+4008+4009)</b>   | 4002 |          | 57.581        | 157.198          |
| 1. Повећања по основу реализованих добитака   | 4003 |          | 373           | 476              |
| 2. Повећања по основу нереализованих добитака од хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат         | 4004 |          |               |                  |
| 3. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха | 4005 |          |               |                  |
| 4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица  | 4006 |          |               | 116.573          |
| 5. Повећања по основу нереализованих добитака од курсних разлика  | 4007 |          | 669           | 651              |
| 6. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у уделе  | 4008 |          |               |                  |
| 7. Повећања по основу осталих нереализованих добитака   | 4009 |          | 56.539        | 39.498           |
| <b>III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4011+4012+4013+4014+4015+4016+4017)</b>   | 4010 |          | 48.589        | 47.394           |
| 1. Смањења по основу реализованих губитака  | 4011 |          | 2.119         | 2.102            |
| 2. Смањења по основу нереализованих губитака од хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат          | 4012 |          |               |                  |
| 3. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха  | 4013 |          |               |                  |
| 4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица  | 4014 |          |               |                  |

| Позиција  | АОП  | Напомена | Износ         |                  |
|---|------|----------|---------------|------------------|
|   |      |          | Текућа година | Претходна година |
| 1   | 2    | 3        | 4             | 5                |
| 5. Смањења по основу нереализованих губитака од курсних разлика | 4015 |          | 805           | 788              |
| 6. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у уделе | 4016 |          |               |                  |
| 7. Смањења по основу осталих нереализованих губитака            | 4017 |          | 45.665        | 44.504           |
| IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4010)=0409          | 4018 | 18.1     | 118.796       | 109.804          |

|                          |   |
|--------------------------|---|
| у _____                  | <br>Законски заступник друштва |
| дана _____ 20____ године |   |

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

**OTVORENI INVESTICIONI FOND**

**SA JAVNOM PONUDOM**

**Merkur sustainable fund balanced**

Napomene uz godišnji finansijski izveštaj

za period 01.01.2023.-31.12.2023.

Beograd, mart 2024. godine

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

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 28.03.2022. god. donela rešenje broj: 2/5-152-726/2-22 o upisu u registar fondova otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Merkur sustainable fund balanced.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD.

Društvo 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.

Rešenjem Komisije broj 2/5-120-1623/6-20 od 03.09.2020. godine Društvo je uskladilo svoje poslovanje sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019).

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 Direktori. Nadzorni odbor čine 3 člana: mag. Rupert Strobl kao predsednik odbora, Petar Andreevski i Aleksandar Stanojević kao članovi odbora. Izvršni direktori i zastupnici Društva su Goran Dimitrijević i Suzana Bulat.

Portfolio menadžer Fonda od 01.11.2020. godine je Danilo Vuksanović, broj dozvole za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 2/7-203-3551/3-19 od 29.11.2019. godine.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju novčana sredstva i ulažu u različite vrste imovine, u skladu sa unapred određenom investicionom politikom, sa ciljem ostvarenja prihoda u korist imalaca investicionih jedinica, odnosno članova investicionog fonda 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 otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, Fond nema svojstvo pravnog lica, svrstava se u kategoriju balansiranih fondova i organizovan je na neodređeno vreme.

### **Depozitar**

Novčani račun Fonda vodi se kod depozitarne banke sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kasti poslova za Fond. Banka depozitar Fonda je OTP banka Srbija a.d Novi Sad koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br. 5/0-11-4385/4-06 od 19.01.2007. godine.

Depozitar obavlja sledeće poslove za UCITS fond:

#### 1. kontrolne poslove:

- 1) kontroliše da se prodaja, izdavanje, otkup, isplata i poništavanje investicionih jedinica

- obavljaju u skladu sa zakonom i prospektom;
- 2) kontroliše da je neto vrednost imovine UCITS fonda i cena investicionih jedinica obračunata u skladu sa zakonom i prospektom;
  - 3) izvršava naloge društva za upravljanje u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfolio UCITS fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa zakonom i pravilima UCITS fonda;
  - 4) kontroliše obračun prinosa UCITS fonda;
  - 5) sprovodi radnje kako bi osigurao da svi prihodi koji proizlaze iz transakcija imovinom UCITS fonda budu uplaćeni na račun UCITS fonda u uobičajenim vremenskim rokovima;
  - 6) kontroliše da se prihodi UCITS fonda koriste u skladu sa zakonom i prospektom;
  - 7) kontroliše da se imovina UCITS fonda ulaže u skladu sa ciljevima utvrđenim prospektom;
  - 8) izveštava Komisiju i društvo za upravljanje o sprovedenom postupku kontrole obračuna neto vrednosti imovine UCITS fonda;
  - 9) prijavljuje Komisiji svako ozbiljnije ili teže kršenje zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane društva za upravljanje;
2. praćenje toka novca UCITS fonda,
  3. poslove čuvanja imovine UCITS fonda.

Depozitar je dužan da osigura da se tokovi novca UCITS fonda prate na efikasan način, a pre svega da sve uplate članova izvršene u svrhu izdavanja investicionih jedinica, kao i sva ostala novčana sredstva UCITS fonda, budu evidentirana na novčanim računima koji su otvoreni u ime Društva za upravljanje za račun UCITS fonda ili u ime depozitara za račun UCITS fonda.

Depozitar je dužan da društvu za upravljanje redovno dostavlja potpuni spisak imovine UCITS fonda, za svaki UCITS fond za koji obavlja poslove depozitara, ili da shodno omogući društvu za upravljanje stalni uvid u pozicije UCITS fonda otvorene kod depozitara. Depozitar je dužan da izveštava društvo za upravljanje o bitnim događajima koji nastupaju kod izdavalaca hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata, vezanim za imovinu UCITS fonda koja mu je poverena na čuvanje i da izvršava naloge društva za upravljanje koji proizlaze iz bitnih događaja.

Depozitar može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa društvom za upravljanje.

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

Klijent stiče status člana UCITS fonda u trenutku kada se posle popunjavanja i potpisivanja pristupnice, odnosno zahteva za kupovinu 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.

Prilikom kupovine investicionih jedinica uplata od strane člana fonda biće umanjena za iznos naknade za kupovinu ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu sa ovim prospektom. Nakon odbijanja naknade iznos uplate se konvertuje u investicione jedinice.

Klijent koji želi da kupi investicione jedinice u UCITS fondu podnosi popunjenu pristupnicu, a investicionu jedinicu stiće uplatom na račun UCITS fonda.

Prilikom popunjavanja i potpisivanja pristupnice potrebno je dostaviti dokumentaciju neophodnu za identifikaciju, u skladu sa važećim Zakonom o sprečavanju pranja novca i drugom zakonskom regulativom. Izjava i pristupnica se podnose prilikom prve uplate u UCITS 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 UCITS fondu, odnosno prilikom potpisivanja pristupnice, klijent potpisuje izjavu kojom potvrđuje da je:

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

Investicione jedinice UCITS fonda se mogu kupiti isključivo u novcu, uplatom novčanih sredstava na račun UCITS fonda broj RS35325960170006358428 koji se vodi kod depozitara: OTP banka Srbija ad Novi Sad, sa pozivom na broj pristupnice.

Društvo za upravljanje je dužno da na individualnom računu člana UCITS 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 UCITS fonda. U skladu sa ovim principom, konverzija deviznih uplata u investicione jedinice vrši se narednog radnog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun UCITS fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu člana UCITS fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1).

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

U slučaju da Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca (uplate bez poziva na broj pristupnice, odnosno uplate pre prve dostave ispunjene pristupnice Društvu i sl.), uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda.

Ukoliko Društvo za upravljanje identifikuje uplatioca u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana UCITS fonda po ceni investicione jedinice na dan identifikacije. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju uplatioca u roku od 5 radnih dana, dužno je da da nalog depozitaru da ta sredstva vrati uplatnoj banci narednog radnog dana nakon isteka roka, pri čemu investitor snosi sve troškove povraćaja novčanih sredstava.

Potvrda o sticanju investicionih jedinica izdaje se članu fonda narednog radnog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica.

Potvrda o sticanju investicionih jedinica mora da sadrži:

- 1) datum sticanja investicione jedinice;
- 2) naziv UCITS fonda, kao i poslovno ime i sedište društva za upravljanje;
- 3) broj investicionih jedinica u imovini UCITS fonda na koje glasi potvrda;
- 4) ime i prezime/poslovno ime i JMBG/MB imaooca investicione jedinice;
- 5) mesto i datum izdavanja potvrde; i
- 6) potpis ovlašćenog lica društva za upravljanje.

### **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.

Na dan 31.12.2023. god. investicioni fond imao je sledeću strukturu i broj članova:

| Broj članova  | 31.12.2023.god. | 31.12.2022.god. |
|---------------|-----------------|-----------------|
| Fizička lica  | 0               | 0               |
| Pravna lica   | 2               | 2               |
| <b>Ukupno</b> | <b>2</b>        | <b>2</b>        |

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

- pravo na srazmerni deo prihoda;
- pravo raspolaganja investicionim jedinicama;
- pravo na otkup;
- pravo na srazmerni deo imovine UCITS fonda u slučaju raspuštanja;
- druga prava, u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava svim članovima fonda.

## **Investiciona politika**

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

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

Investiciona politika fonda opredeljuje tip hartija, sektore i regiju investiranja, a uz to i njihovu alokaciju u skladu sa merama rizika.

Investiciona politika Fonda teži ka optimizaciji portfolija kako bi se povećali prinosi za dati nivo rizika, u skladu sa zakonskim propisima i strategijom Fonda. Investicione odluke donose se saglasno Zakonu i investicionoj politici u skladu sa ovim Prospektom.

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, Društvo može, prema potrebi, angažovati spoljne 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 ovog Prospekta.

Investicione odluke se donose na osnovu fundamentalne i tehničke analize, kao i analize likvidnosti, rizika pojedinačnih hartija od vrednosti i celokupnog portfolija. WVP FUND MANAGEMENT a.d. Beograd društvo za upravljanje investicionim fondovima nastojaće da upravljanjem sredstvima Fonda, članovima obezbedi dugoročnu sigurnost i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik.

Načela investiranja Merkur sustainable fund balanced fonda su načelo sigurnosti, načelo diversifikacije portfolija, načelo održavanja likvidnosti, i ostala načela u funkciji disperzije rizika.

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

Ekološke, odnosno društvene karakteristike fonda, kao i primena prakse dobrog upravljanja u kompanijama u koje ulaže, prvenstveno se postižu identifikovanjem odgovarajućih izdavalaca uz pomoć pružaoca podataka u oblasti ESG -a (Environmental Social and Governance).

Fond nije specijalizovan za određene sektore, geografska područja ili druge tržišne segmente, iako se ne može isključiti povremeni fokus.

Imovina otvorenog investicionog fonda Merkur sustainable fund balanced će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

1. do 65% imovine u vlasničke hartije od vrednosti:
  - (1) koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (u daljem tekstu: MTP) u Republici i/ili državi članici Evropske unije (u daljem tekstu: država članica);
  - (2) koje su listirane na službenom listingu berze u trećoj državi koja nije država članica (u daljem tekstu: treća država) ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
2. do 65% u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti iz tačke 1. ovog stava;
3. do 65% u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca:
  - (1) koji su listirani ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici;
  - (2) koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
  - (3) koje su nedavno izdate pod uslovom da izdavanje uključuju obavezu da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili na drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost i da će se listiranje izvršiti u roku od jedne godine od dana izdavanja;
4. do 65% u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:
  - (1) izdala ih je ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike, druga država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
  - (2) izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima, ili
  - (3) izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom,

5. do 65% u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca iz tačke 3. i 4. ovog stava;
6. do 30% u investicione jedinice ili akcije fondova koji nisu fondovi koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, a koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti, instrumente tržišta novca, novčane depozite i vlasničke hartije od vrednosti;
7. do 30% u novčane depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici ili državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanom Zakonom.

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, balansirani fond mora ulagati najmanje 85% imovine (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 70% imovine) u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iz tačaka 1, 3. i 4. prethodnog stava, kao i u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti, ili vlasničke hartije od vrednosti iz tačaka 1, 3. i 4. prethodnog stava.

Ukupna ulaganja u dužničke hartije od vrednosti, instrumente tržišta novca i depozite, kao i u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika i koji svoju imovinu pretežno ulažu u:

- instrumente tržišta novca
- dužničke hartije od vrednosti,
- depozite,

ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine UCITS fonda (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu ovo ulaganje ne može biti manje od 35% ni više od 75% vrednosti imovine UCITS fonda).

### **Otkup investicionih jedinica**

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana UCITS 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 račun člana UCITS 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.

Potvrda o otkupu investicionih jedinica izdaje se članu fonda narednog radnog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica.

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

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina UCITS fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva nad investicionim jedinicama UCITS 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.

Poreska stopa na kapitalne dobitke zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana UCITS fonda.

### **Podaci o politici nagrađivanja**

Društvo za upravljanje nema uspostavljenu politiku nagrađivanja.

## **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. 73/2019 i 44/21- dr. zakon) i Zakonu o reviziji (Sl. glasnik RS br. 73/2019), Pravilnikom o o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 139/2020 i 75/2021) i ostalom zakonskom i podzakonskom regulativom primenljivom u Republici Srbiji.

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

Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI), i sa njima povezana tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda (IFRIC), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (Odbor), čiji je prevod utvrdilo i objavilo Ministarstvo finansija.

### **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**

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

Izuzev za izmene u nastavku, računovodstvene politike su konzistentno primenjivane u svim obračunskim periodima prikazanim u ovim finansijskim izveštajima.

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

Inicijalna primena MSFI 16 nije imala uticaja na potraživanje i obaveze Fonda.

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

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

Društvo klasifikuje finansijska sredstva u sledeće kategorije :

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

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

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

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

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

#### **3.1.Gotovina**

Gotovina uključuje sredstva na računu kod banke depozitara.

#### **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.

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

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovanja dužničkih hartija od vrednosti 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 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 sa jedne strane i knjigovodstvene cene, sa druge strane.

### **3.6. Nerealizovani dobitci 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 javu u odnosu na

knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao dobici ili gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti.

Dobici 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 1,5% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno. Neto vrednost imovine fonda se računa kao zbir vrednosti hartija od vrednosti koje Fond poseduje u svom portfelju, depozita kod banaka, 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 depozitara za saldiranje kao i trošak poreza za transakciju. Evidentiraju se u momentu nastanka, to jest trgovanja.

### **3.9. Troškovi kastodi banke**

Troškovi kastodi banke - depozitara odnose se na usluge vođenja zbirnog kastodi računa u skladu sa ugovorenim tarifnim razredima kao i na usluge prenosa u okviru platnog prometa. Obaveza prema kastodi banci – depozitaru 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 ugovora 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.

## **12. Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti**

Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdim 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 po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

Hartije od vrednosti se inicijalno evidentiraju 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**

Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha čine kratkoročne i dugoročne hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanom finansijskom tržištu, odnosno koje se nabavljaju radi sticanja dobiti i koje su tačno opredeljene prilikom kupovine.

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 1,5 % 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, Društvo naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

#### *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 kojim upravlja Društvo*

Prilikom prenosa imovine između UCITS fondova kojima upravlja Društvo primenjuju se Prospektom propisane naknade koje važe i za transakcije izdavanja i otkupa investicionih jedinica. Odnosno, prilikom sticanja i otkupa investicionih jedinica prenosom imovine između UCITS fondova kojima upravlja Društvo naplaćuju se ulazne i izlazne naknade u skladu sa Prospektima fondova koji učestvuju u prenosu. Ovaj prenos je moguć samo između UCITS

fondova Merkur sustainable fund dynamic, Merkur sustainable fund balanced i Merkur sustainable fund solid.

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

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

#### *Naknada za upis tereta*

Društvo ne naplaćuje naknadu za upis tereta na investicionim jedinicama.

### **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 cenu hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra, kastodi banke. U ostale obaveze ulaze i obaveze za eksternog revizora i druge obaveze iz poslovanja fonda.

### **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 10,00 EUR 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, umanjениh 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 otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019) (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 otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020-ispr. – u daljem tekstu: Pravilnik), neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa obračunom depozitara.

U skladu sa Zakonom i Pravilnikom, 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:

1. na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu na kome se trguje tim hartijama od vrednosti;
2. 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);
3. 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.

Prethodni stav shodno se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice i druge države, odnosno centralne banke tih država, i, pravna lica sa sedištem u tim državama.

Uz prethodnu saglasnost Komisije, umesto korišćenja prethodno navedenog metoda, fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici društva za upravljanje mogu utvrđivati diskontovanjem tokova gotovine korišćenjem modela koji izrađuje Udruženje društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

- 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.
- Vrednost imovine fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna;

- Dividenda koja se isplaćuju u novcu, evidentira se pri uplati iste na račun Fonda, kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući iznos dividende na osnovu Odluke skupštine akcionara o isplati dividende u novcu. Potraživanje po osnovu dividende se vodi kao potraživanje sve do dana uplate dividende na račun Fonda. Dividenda koja se isplaćuje u akcijama, putem nove emisije, evidentira se kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti neto imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući broj akcija na osnovu Odluke skupštine o isplati dividende u akcijama. Potraživanja u akcijama vrednuju se po fer vrednosti do upisa novoizdatih akcija u Centralni registar hartija od vrednosti.

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

Ulaganje 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.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.12.2023. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD                              | Promenljiva kamatna stopa | Fiksna kamatna stopa | Ne nosi kamatu | Ukupno         |
|--|---------------------------|----------------------|----------------|----------------|
| <b>Imovina</b>                               |                           |                      |                |                |
| Gotovina                                     | 115                       |                      | 1.165          | 1.280          |
| Ostala ulaganja -IJ                          |                           |                      | 117.779        | 117.779        |
| <b>Ukupna imovina</b>                        | <b>115</b>                | <b>-</b>             | <b>118.944</b> | <b>119.059</b> |
| Vrednosti osetljive na promenu kamatne stope | 115                       | -                    |                |                |

### **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.

Imovina fonda u skladu sa Prospektom može biti uložena u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na valutu fonda može imati negativan uticaj na imovinu fonda.

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

| U hiljadama RSD                      | EUR            | RSD          | Druge valute | Ukupno         |
|--------------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Imovina</b>                       |                |              |              |                |
| Gotovina                             | 115            | 1.165        |              | <b>1.280</b>   |
| Ostala ulaganja -IJ                  | 117.779        |              |              | <b>117.779</b> |
| <b>Ukupna imovina</b>                | <b>117.894</b> | <b>1.165</b> | <b>-</b>     | <b>119.059</b> |
| <b>Obaveze</b>                       |                |              |              |                |
| Obaveze prema društvu za upravljanje |                | 149          |              | <b>149</b>     |
| Ostale obaveze                       | 103            | 11           |              | <b>114</b>     |
| <b>Ukupno obaveze</b>                | <b>103</b>     | <b>160</b>   | <b>-</b>     | <b>263</b>     |
| <b>Neto imovina fonda</b>            | <b>117.791</b> | <b>1.005</b> | <b>-</b>     | <b>118.796</b> |
| <b>Ukupne obaveze i neto imovina</b> |                |              |              | <b>119.059</b> |

### **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 direktno ili indirektno pretežno uložena u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kojima se trguje na regulisanim svetskim tržištima. Društvo, odnosno portfolio menadžer upravlja ovim rizikom konstantnim praćenjem tržišnih trendova i prognoza i pažljivom selekcijom hartija od vrednosti u skladu sa investicionom politikom i investicionim ciljem Fonda, u okviru određenih limita.

## **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 likvidne finansijske instrumente kako bi u slučaju potrebe mogli biti brzo prodati i unovčeni.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda, na dan 31.12.2023. godine, prikazan je u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD                      | Do 3 meseca    | Od 3 meseca do 1 godine | Preko 1 godine | Ukupno           |
|--------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|------------------|
| <b>Imovina</b>                       |                |                         |                |                  |
| Gotovina                             | 1.280          |                         |                | 1.280            |
| Ostala ulaganja -IJ                  | 117.779        |                         |                | 117.779          |
| <b>Ukupna imovina</b>                | <b>119.059</b> | -                       | -              | <b>119.059</b>   |
| <b>Obaveze</b>                       |                |                         |                |                  |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | 149            |                         |                | 149              |
| Ostale obaveze                       | 114            |                         |                | 114              |
| <b>Ukupno obaveze</b>                | <b>263</b>     | -                       | -              | <b>263</b>       |
| <b>Neto imovina fonda</b>            | <b>118.796</b> | -                       | -              | <b>118.796</b>   |
| <b>Ukupne obaveze i neto imovina</b> |                |                         |                | <b>119.059</b>   |
| <b>Neto ročna usklađenost</b>        | <b>118.796</b> |                         |                | <b>(118.796)</b> |

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

| U hiljadama RSD     | Do 3 meseca | Prosečna ročnost u danima |
|---------------------|-------------|---------------------------|
| Gotovina            | 1.280       | 1                         |
| Ostala ulaganja -IJ | 117.779     | 7                         |

## **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.

#### **4.5. Specifični rizici**

Rizik otkupa investicionih jedinica je rizik da investitor ne bi na vreme dobio potrebna sredstva od prodaje investicionih jedinica, jer Društvo ne bi bilo u mogućnosti isplatiti sredstva iz imovine UCITS fonda. U slučaju pojave zahteva za otkup velike vrednosti, postoji rizik da Društvo ne bude u stanju da blagovremeno postupi po svim zahtevima jer UCITS fond u datom momentu ne raspolaže sa dovoljno novčanih sredstava za isplatu. S obzirom da će UCITS fond ulagati isključivo u likvidne hartije od vrednosti koje se mogu brzo prodati, kroz način saldiranja T + 2, kao i da će se UCITS fond brinuti da održava dovoljno likvidne imovine u obliku gotovine na tekućim računima, ovaj rizik za investitora prilikom ulaganja u UCITS fond svodi se na vrlo nizak nivo.

U skladu sa investicionom politikom i zakonskim ograničenjima, UCITS fond će imati relativno nisko pojedinačno učešće u ukupnom obimu emitovanih akcija raspoloživih javnosti za trgovinu (engl. Free float). U skladu sa tim, imovina UCITS fonda će se u svakom momentu moći brzo unovčiti po trenutnim tržišnim uslovima kako bi se svi pristigli zahtevi za otkup investicionih jedinica isplatili.

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

U cilju smanjenja rizika koncentracije portfelja UCITS fonda Društvo će diversifikovati investiranje u različitim sektorima, državama i valutama.

Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2023. godine

## 5. Prihodi od kamata

| U hiljadama RSD     | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| Depoziti po viđenju | 4                      | 1                      |
| <b>Ukupno</b>       | <b>4</b>               | <b>1</b>               |

## 6. Prihodi od dividende

| U hiljadama RSD             | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Prihodi po osnovu dividendi | 136                    | 253                    |
| <b>Ukupno</b>               | <b>136</b>             | <b>253</b>             |

## 7. Realizovani dobitak

Realizovani dobitak ima sledeću strukturu:

| U hiljadama RSD                   | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dobitak po osnovu kursnih razlika | 7                      | 222                    |
| Realizovani dobitci - IJ          | 226                    | -                      |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>233</b>             | <b>222</b>             |

## 8. Realizovani gubitak

Realizovani gubitak obuhvata:

| U hiljadama RSD                   | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Gubitak po osnovu kursnih razlika | 10                     | 512                    |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>10</b>              | <b>512</b>             |

## 9. Nerealizovani dobitci i gubici

### a. Nerealizovani dobitak obuhvata:

| U hiljadama RSD                          | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|--|------------------------|------------------------|
| Ostali nerealizovni dobitci po osnovu IJ | 56.539                 | 39.498                 |
| Dobici po osnovu kursnih razlika         | 668                    | 651                    |
| <b>Ukupno</b>                            | <b>57.207</b>          | <b>40.149</b>          |

### b. Nerealizovani gubitak obuhvata:

| U hiljadama RSD                          | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|--|------------------------|------------------------|
| Ostali nerealizovni dobitci po osnovu IJ | 45.665                 | 44.504                 |
| Gubitak po osnovu kursnih razlika        | 804                    | 788                    |
| <b>Ukupno</b>                            | <b>46.469</b>          | <b>45.292</b>          |

### 10. Naknada društvu za upravljanje

| U hiljadama RSD                | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Naknada društvu za upravljanje | 1.704                  | 1.269                  |
| <b>Ukupno</b>                  | <b>1.704</b>           | <b>1.269</b>           |

### 11. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

| U hiljadama RSD  | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|------------------|------------------------|------------------------|
| Troškovi banke   | 2                      | 53                     |
| Troškovi brokera | -                      | -                      |
| <b>Ukupno</b>    | <b>2</b>               | <b>53</b>              |

### 12. Troškovi kastodi banke

| U hiljadama RSD             | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Troškovi depozitara i banke | 273                    | 154                    |
| <b>Ukupno</b>               | <b>273</b>             | <b>154</b>             |

### 13. Ostali troškovi

| U hiljadama RSD            | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Troškovi eksterne revizije | 130                    | 114                    |
| Ostali dozvoljeni troškovi | -                      | -                      |
| <b>Ukupno</b>              | <b>130</b>             | <b>114</b>             |

### 14. Gotovina

Gotovina na dan 31.12.2023. god. iznosi 1.280 hiljada RSD (na dan 31.12.2022. god. iznosi 1.525 hiljada RSD). Od toga je 115 hiljada RSD na dinarskom računu, 1.165 hiljada RSD u EUR protivvrednosti na deviznom računu OTP banka Srbija a.d Novi Sad.

### 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 31.12.2023. god. iznose 117.779 hiljada RSD (na dan 31.12.2022. god. iznose 108.522 hiljada RSD ) predstavljaju ulaganje u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika:

| RB | Otvoreni Investicioni fond / ISIN                    | RSD hiljada    |
|----|--|----------------|
| 1  | Erste Asset Management GmbH / AT0000A13EG7           | 11.297         |
| 2  | LLB Invest KAG / AT0000A1X8S1                        | 19.051         |
| 3  | CONVERTINVEST FINANCIAL SERVICES GmbH / AT0000A21KW4 | 9.172          |
| 4  | Gutmann Kapitalanlage AG / AT0000A2TLW7              | 17.475         |
| 5  | Gutmann Kapitalanlage AG / AT0000A2UU11              | 12.442         |
| 6  | Gutmann Kapitalanlage AG / AT0000A2UU29              | 14.643         |
| 7  | Gutmann Kapitalanlage AG / AT0000A2UU37              | 13.696         |
| 8  | Lupus alpha Investment GmbH / DE000A2DTNQ7           | 7.883          |
| 9  | Macquarie Asset Management / LU1818617620            | 12.120         |
|    | <b>Ukupno</b>  | <b>117.779</b> |

## 16. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

| U hiljadama RSD                   | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obaveze za naknadu za upravljanje | 149                | 141                |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>149</b>         | <b>141</b>         |

## 17. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju:

| U hiljadama RSD                  | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obaveze prema kastodi banci      | 23                 | 23                 |
| Obaveze prema eksternoj reviziji | 91                 | 79                 |
| <b>Ukupno</b>                    | <b>114</b>         | <b>102</b>         |

## 18. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

### 18.1 Neto imovina Fonda se sastoji od :

| U hiljadama RSD                     | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Investicione jedinice - neto uplate | 116.573            | 116.573            |
| Gubitak                             | 6.769              | 6.769              |
| Dobitak                             | 8.992              | -                  |
| <b>Ukupno</b>                       | <b>118.796</b>     | <b>109.804</b>     |

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2023 god. od 118.796 hiljada RSD se sastoji od 99.000 investicionih jedinica i vrednosti 1.199,95942 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2022 god. od 109.804 hiljada RSD se sastoji od 99.000 investicionih jedinica i vrednosti 1.109,12854 RSD

### 18.2 Promena neto imovine je prikazana u sledećoj tabeli :

| U hiljadama RSD                        | 01.01.2023-31.12.2023. | 07.11.2022-31.12.2022. |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Neto imovina na početku perioda</b> | <b>109.804</b>         | <b>-</b>               |
| Povećanje po osnovu:                   |                        |                        |
| Realizovanih dobitaka                  | 373                    | 476                    |
| Nerealizovanih dobitaka                | 57.208                 | 40.149                 |
| Prodaje investicionih jedinica         |                        | 116.573                |
| <b>Ukupno povećanje neto imovine</b>   | <b>57.581</b>          | <b>157.198</b>         |
| Smanjenje po osnovu:                   |                        |                        |
| Realizovanih gubitaka                  | 2.119                  | 2.102                  |
| Nerealizovanih gubitaka                | 46.470                 | 45.292                 |
| Otkupa investicionih jednica           |                        | -                      |
| <b>Ukupno smanjenje neto imovine</b>   | <b>48.589</b>          | <b>47.394</b>          |
| <b>Neto imovina</b>                    | <b>118.796</b>         | <b>109.804</b>         |

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

Na dan 31.12.2023. god. ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

| U hiljadama RSD                       | Iznos          | Procenat učešća |
|---------------------------------------|----------------|-----------------|
| Novčani računi                        | 1.280          | 1,08%           |
| UCITS fondovi-akcije                  | 42.469         | 35,67%          |
| UCITS fondovi-obveznice               | 58.256         | 48,93%          |
| UCITS fondovi-konvertibilne obveznice | 17.054         | 14,32%          |
| <b>Stanje na dan 31.12.2023.</b>      | <b>119.059</b> | <b>100,00%</b>  |

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, balansirani fond mora ulagati najmanje 85% imovine (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 70% imovine) u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kao i u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti, ili vlasničke hartije od vrednosti.

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

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

## 20. Transakcije sa povezanim licima

Otvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom 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 otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP Fund Management ad Beograd koje ga je i osnovalo.

To su isključivo odnosi predviđeni Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom 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.

Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2023. godine

## 21. Devizni kursevi

|     | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|-----|--------------------|--------------------|
| EUR | 117,1737           | 117,3224           |
| USD | 105,8671           | 110,1515           |

Beograd, mart 2024. god.

*N. Panić*

Lice odgovorno za sastavljanje

Nataša Panić

*Suzana Bulat*

Suzana Bulat  
Direktor

*Goran Dimitrijević*

Goran Dimitrijević  
Direktor

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

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED“, Beograd (u daljem tekstu: "Društvo") na dan 31. decembra 2023. godine i za godinu koja se tada završila, pripremljenih u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji, koja propisuje finansijsko izveštavanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom. U izveštaju revizora na predmetne finansijske izveštaje, koji nosi datum 10. april 2024. godine, izrazili smo mišljenje bez rezerve.

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

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

U Beogradu, 10. april 2024. godine


Slobodan Škurtić  
Ovlašćeni revizor  
PKF d.o.o., 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. 105-000002884525-18 AIK Banka | šifra delatnosti 6920

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

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

**UCITS  
MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED**

**ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG  
REVIZORA ZA PERIOD OD  
01. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2023. GODINE**



## SADRŽAJ

1. Sistem internih kontrola
2. Računovodstveni sistem i urednost vođenja poslovnih knjiga
3. Struktura ulaganja Fonda i usaglašenost sa propisanim kriterijumima
4. Brokerske naknade, naknade kastodi banke i drugi troškovi u vezi sa transakcijama
5. Podaci o neto imovini Fonda
6. Procena poštene vrednosti nepokretnosti u portfoliju Fonda
7. Nalazi eksternih kontrola

**ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA****1. Sistem internih kontrola**

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Društva za upravljanje UCITS fondom WVP Fund Management a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo) i Otvorenog investicionog fonda MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED (u daljem tekstu: Fond), za period koji se završava na dan 31. decembar 2023. godine, sproveli smo ocenu sistema internih kontrola 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 plasmana u hartije od vrednosti, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija,
- Proces evidentiranja obaveza Fonda, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija,
- Proces evidentiranja potraživanja i obaveza prema Društvu za upravljanje investicionim fondom, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija,
- Proces evidentiranja prihoda i rashoda Fonda, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija,
- Proces obračuna investicione jedinice.

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

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

Sprovedene su sledeće aktivnosti:

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

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

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

Društvo je Pravilnikom o računovodstvu regulisalo sledeće:

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

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

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

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

Pomoćne knjige su:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**3. Struktura ulaganja Fonda i njena usaglašenost sa propisanim kriterijumima****Struktura imovine Fonda**

Na dan 31. decembar 2023. godine imovina Fonda se sastojala od:

| U hiljadama RSD                       | Iznos          | Procenat učešća |
|---------------------------------------|----------------|-----------------|
| Novčani računi                        | 1.280          | 1,08%           |
| UCITS fondovi-akcije                  | 42.469         | 35,67%          |
| UCITS fondovi-obveznice               | 58.256         | 48,93%          |
| UCITS fondovi-konvertibilne obveznice | 17.054         | 14,32%          |
| <b>Stanje na dan 31.12.2023.</b>      | <b>119.059</b> | <b>100,00%</b>  |

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, balansirani fond mora ulagati najmanje 85% imovine (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 70% imovine) u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kao i u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika koji svojomovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti, ili vlasničke hartije od vrednosti.

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

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

**Struktura ulaganja u HoV i depozite koje čine imovinu Fonda**

| Otvoreni Investicioni fond / ISIN  | RSD<br>hiljada | %<br>imovine  |
|--|----------------|---------------|
| Erste Asset Management GmbH / AT0000A13EG7                                       | 11.297         | 9,49%         |
| LLB Invest KAG / AT0000A1X8S1  | 19.051         | 16,00%        |
| CONVERTINVEST FINANCIAL SERVICES GmbH / AT0000A21KW4                             | 9.172          | 7,70%         |
| Gutmann Kapitalanlage AG / AT0000A2TLW7  | 17.475         | 14,68%        |
| Gutmann Kapitalanlage AG / AT0000A2UU11  | 12.442         | 10,45%        |
| Gutmann Kapitalanlage AG / AT0000A2UU29  | 14.643         | 12,30%        |
| Gutmann Kapitalanlage AG / AT0000A2UU37  | 13.696         | 11,50%        |
| Lupus alpha Investment GmbH / DE000A2DTNQ7                                       | 7.883          | 6,62%         |
| Macquarie Asset Management / LU1818617620  | 12.120         | 10,18%        |
| <b>Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha</b> | <b>117.779</b> | <b>98,92%</b> |

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019), kao i članom 46. Pravilnika:

- do 35% imovine UCITS fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje garantuju Narodna banka Srbije, Republika, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica. Na osnovu prikazane strukture ulaganja u hartije od vrednosti, ulaganje u pojedinačne državne obveznice je u skladu sa zakonskim propisima u Republici Srbiji.

- u jedan UCITS fond može se ulagati do 20% imovine Fonda. Na osnovu prikazane strukture ulaganja, ulaganje u investicione jedinice UCITS fondova čini 0,40% imovine Fonda što je u skladu sa zakonskim propisima u Republici Srbiji.

- u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji ne može se ulagati više od 20% imovine Fonda, s tim da se ovo ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod depozitara. Ulaganja Fonda su u skladu sa ovim kriterijumom na datum izveštavanja.

- do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca. Na osnovu prikazane strukture ulaganja u hartije od vrednosti, ni jedno ulaganje u HOV jednog izdavaoca ne premašuje 10% imovine Fonda.

**4. Brokerske naknade, naknade kastodi banke i drugi troškovi u vezi sa transakcijama**

U nastavku je prikazana struktura naknada u 2023. godini sa uporednim podatkom:

| U hiljadama RSD | 01.01.2023-31.12.2023. | 01.04.2022-31.12.2022. |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| Troškovi banke  | 2                      | 53                     |
| <b>Ukupno</b>   | <b>2</b>               | <b>53</b>              |

**5. Podaci o neto imovini Fonda**

Neto imovina Fonda sastoji se od:

| U hiljadama RSD                     | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Investicione jedinice - neto uplate | 116.573            | 116.573            |
| Gubitak                             | 6.769              | 6.769              |
| Dobitak                             | 8.992              | -                  |
| <b>Ukupno</b>                       | <b>118.796</b>     | <b>109.804</b>     |

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2023 god. od 118.796 hiljada RSD se sastoji od 99.000 investicionih jedinica i vrednosti 1.199,95942 RSD.

**6. Procena poštene vrednosti nepokretnosti u portfoliju fonda**

Tokom perioda od 1. januara do 31. decembra 2023. godine imovina Fonda nije ulagana u nepokretnosti.

**7. Nalazi eksternih kontrola**

Nalogom za nadzor broj 3/4-104-2308/1-23 od 20.09.2023. godine Komisija za hartije od vrednosti je pokrenula postupak redovnog neposrednog nadzora nad poslovanjem Društva, u vezi sa primenom Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma ("Sl. glasnik RS", br. 113/2017, 91/2019, 153/2020). Komisija je Društvu izrekla pismenu opomenu broj 3/4-104-2308/8-23 od 22.01.2024. godine kojom je zaključila da utvrđene nezakovitosti, odnosno nepravilnosti nemaju značajne posledice, te je izrekla meru pismene opomene, uskladu sa članom 380. stav 1. Zakona o tržištu kapitala.

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

Poštovani,

Ovo pismo o prezentaciji sačinjeno je u vezi sa revizijom finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED“, Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), za godinu koja se završila 31. decembra 2023. godine.

Razumemo da je potvrda rukovodstva u formi prezentacije informacija koje sadrži ovo pismo značajna procedura koja Vam omogućava da date Vaše mišljenje da li finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito (ili daju fer prikaz, u svim materijalnim aspektima) finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2023. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima.

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

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

#### A. Finansijski izveštaji i finansijske evidencije

1. Ispunili smo sve naše obaveze, definisane Pismom o angazovanju od 24. avgusta 2023. godine, za sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.
2. Potvrđujemo, kao članovi rukovodstva Društva, našu odgovornost za objektivno i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja. Verujemo da finansijski izveštaji na koje se pozivamo u prethodnim pasusima prikazuju objektivno i istinito (ili daju fer prikaz, u svim materijalnim aspektima) finansijsko stanje, rezultate poslovanja i novčane tokove Društva u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima kao i da ne sadrže materijalno značajne pogresne iskaze i propuste. Finansijski izveštaji su odobreni od strane Društva.
3. Značajne računovodstvene politike koje su primenjene pri sastavljanju finansijskih izveštaja su adekvatno opisane kao sto je i navedeno u Zakonu o računovodstvu Republike Srbije i drugim relevantnim propisima.

4. Kao članovi rukovodstva Društva, verujemo da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava tačno sastavljanje finansijskih izveštaja koji su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, bilo zbog prevare ili greške.
5. Nisu identifikovane revizorske razlike u toku obavljanja revizije, a koje odnose se na tekući period u finansijskim izveštajima.

#### *B. Pronevere*

1. Potvrđujemo da smo odgovorni da obezbedimo da se poslovanje Društva odvija u skladu sa zakonima i propisima i da smo odgovorni da identifikujemo i odgovorimo na bilo koju neusklađenost sa zakonima i propisima, uključujući prevare.
2. Potvrđujemo da smo odgovorni za osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola u cilju prevencije i otkrivanja prevara.
3. Obelodanili smo Vam rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze kao rezultat pronevere.
4. Nismo svesni postojanja pronevere ili sumnje na proneveru, koja uključuje rukovodstvo Društva ili druge zaposlene koji imaju značajne uloge u okviru sistema internih kontrola nad finansijskim izveštavanjem. Pored toga nismo svesni postojanja pronevere ili sumnje na proneveru koja uključuje ostale zaposlene gde bi mogao da postoji značajan uticaj na finansijske izveštaje. Nemamo saznanja o naznakama o postojanju finansijske nepodobnosti, uključujući proneveru ili sumnju na proneveru (bez obzira na izvor ili formu, i uključujući, bez ograničenja, navode "whistle-blowers") koja bi mogla uticati na pogrešne iskaze u finansijskim izveštajima ili na drugi način ugroziti finansijsko izveštavanje Društva.

#### *C. Usklađenost sa zakonima i drugom regulativom*

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

#### *D. Informacije, potpunost informacija i transakcija*

1. Obezbedili smo Vam:
  - Pristup svim poznatim informacijama koje smatramo relevantnim za pripremu finansijskih izveštaja kao što su, podaci, dokumentacija i drugo,
  - Dodatne informacije koje ste zahtevali od nas za potrebe revizije i,
  - Neograničen pristup osoblju Društva za koje ste smatrali da mogu obezbediti neophodne dokaze za reviziju.
2. Sve materijalne transakcije su evidentirane u računovodstvenim evidencijama i obuhvaćene u finansijskim izveštajima.
3. Obezbedili smo Vam pristup svim zapisnicima sa sednica organa upravljanja (ili dnevnog reda sa sastanaka za koje zapisnici još uvek nisu pripremljeni) koji su održani u periodu od 01. januara 2023. godine do datuma ovog pisma.
4. Potvrđujemo potpunost dostavljenih informacija koje se odnose na identifikovanje povezanih strana. Obelodanili smo Vam sve poznate povezane strane i transakcije sa povezanim stranama za period koji se završio kao i salda potraživanja od povezanih strana i obaveza prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2023. godine. Ove transakcije su adekvatno vrednovane i obelodanjene u finansijskim izveštajima.
5. Verujemo da su značajne pretpostavke korišćene u računovodstvenim procenama, uključujući procene fer vrednosti, razumne.



6. Obelodanili smo Vam sve aspekte ugovornih obaveza sa kojima je Društvo u saglasnosti, a koji bi mogli imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u slučaju nepoštovanja uključujući uslove, kriterijume i ostale zahteve u vezi sa postojećim obavezama.
7. Obelodanili smo Vam bilo kakva kršenja kibernetičke bezbednosti koja su se dogodila ili su nas treće strane (uključujući regulatome agencije, agencije za sprovođenje zakona i bezbednosni savetnici) upozorili na njihovo dešavanje, a koje se odnose period pokriven revizijom, koje bi potencijalno mogle biti značajne za finansijske izveštaje.

#### *E. Postojeće i potencijalne obaveze*

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

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

1. Na dan 31. decembra 2023. godine Društvo nije imalo neuobičajenih ili ugovornih obaveza bilo koje vrste nastalih u toku redovnog poslovanja, a koje mogu imati negativan efekat na Društvo (na primer: ugovori ili sporazumi o kupovini iznad tržišne cene, ponovna kupovina ili ostali ugovori van redovnog poslovanja, značajne preuzete obaveze za kupovinu nekretnina, postrojenja i opreme, značajne preuzete obaveze za transakcije u stranoj valuti, početna stanja akreditiva, itd.).

#### *G. Porez na dobit i indirektni porezi*

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

#### *H. Potencijalne obaveze*

1. Na dan 31. decembar 2023. godine, protiv Društva se vodi jedan radni spor.
2. Nije došlo ni do kakvog kršenja ili potencijalnog kršenja zakona i propisa u bilo kojoj od jurisdikcija čiji efekti bi trebalo da budu uzeti u obzir za obelodanjivanje u finansijskim izveštajima ili kao osnova za evidentiranje potencijalnog gubitka.
3. Nije bilo internih istraga ili komunikacije od strane regulatomih tela ili predstavnika vlade u pogledu istraga ili navoda o neusklađenosti sa zakonima ili regulativom bilo koje jurisdikcije, neusklađenosti sa ili nedostataka u finansijskom izveštavanju, ili o drugim pitanjima a koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje.

*I. Računovodstvene procene*

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

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

*J. Načelo stalnosti poslovanja*

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

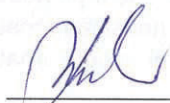
Uzimajući u obzir navedeno, finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom stalnosti poslovanja, koje podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u predvidivoj budućnosti.

*K. Događaji nakon datuma bilansa stanja*

Nakon datuma bilansa stanja nije bilo drugih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Društva i rezultate njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2023. godine.

S poštovanjem,

U Beogradu, 10. april 2024. godine




Suzana Bulat

Direktor Društva



Goran Dimitrijević

Direktor Društva



Šef računovodstva