

**OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM
„WVP DYNAMIC”, BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2025. 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 „WVP DYNAMIC“, Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „WVP DYNAMIC“, Beograd, (u daljem tekstu: Fond), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2025. 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 2025. 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 obelodanjivanja, 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., Beograd je član PKF Global, mreže firmi članica PKF International Limited, od kojih je svaka zasebno i nezavisno pravno lice, i ne prihvata bilo kakvu odgovornost ili obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem pojedinačnih članica ili korespondentskih firmi.

PKF Ltd Belgrade is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (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 povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu imati za posledicu da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

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

Beograd, 27. april 2026. godine



Bojana Rašo

Bojana Rašo

Ovlašćeni revizor

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

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

PKF d.o.o., Beograd je član PKF Global, mreže firmi članica PKF International Limited, od kojih je svaka zasebno i nezavisno pravno lice, i ne prihvata bilo kakvu odgovornost ili obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem pojedinačnih članica ili korespondentskih firmi.

PKF Ltd Belgrade is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: 21305537	Регистарски број фонда: 5/0-44-3553/3-17	ПИБ друштва: 110142552	Дигитално потписано Dimitrijević Goran издавалац сертификата: Halcom a.d. Beograd 12.04.2026. 20:25:17
Пословно име друштва: WVP Fund Management ad Beograd dzuoif		ПИБ фонда: 112920257	
Седиште друштва: Београд - Палилула, Чарли Чаплина 24			
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP DYNAMIC			

БИЛАНС СТАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

на дан 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна / рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)	0001		1.025.638	716.255
10	I ГОТОВИНА	0002	3.1,14	38.723	31.476
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003		24	38
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004			
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005		24	38
13, 14	3. Остала потраживања	0006			
20 (осим 204), 21, 22, 23 (осим 234, 235 и 236), 25, 26 (осим 261), 29	III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018 +0019+0020+0021)	0007	3.13,15	986.891	684.741
	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		986.891	684.741

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		986.891	684.741
22	4. Улагања у депозите	0017			
23 (осим 234, 235, 236)	5. Јединице, удели, акције у другим фондovima и пословна улагања	0018			
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			
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401		3.667	4.776
40	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		3.372	3.952
400, 401	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403	3,14,16	1,689	1,182
402	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404	3,14,16	1,683	2,770
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	295	824
43	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408			
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	3,17,18	1,021,971	711,479
500	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ	0410	3,17,18	811,548	625,795
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	306,453	181,714
56	V ГУБИТАК	0414	3,17,18	96,030	96,030
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА*	0415	3,17,18	734,783	586,680
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ*	0416	3,17,18	1,391	1,213

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

у _____	_____
дана _____ 20____ године	Законски заступник друштва

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: 21305537	Регистарски број фонда: 5/0-44-3553/3-17	ПИБ друштва: 110142552	Дигитално потписано Dimitrijević Goran издавалац сертификата: Halcom a.d. Beograd 12.04.2026. 20:26:23
Пословно име друштва: WVP Fund Management ad Beograd dzuoif		ПИБ фонда: 112920257	
Седиште друштва: Београд - Палилула, Чарли Чаплина 24			
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP DYNAMIC			

БИЛАНС УСПЕХА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна / рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
70 (осим 702 и 708)	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005+1006)	1001		12,972	10,091
700	1. Приходи од камата	1002	3,3,5	426	288
701	2. Приходи од дивиденди	1003	3,4,7	12,546	9,782
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			21
71 (осим 713)	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1008+1009+1010+1011)	1007	3,5,6	5,958	3,853
710	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1008		4,295	1,419
711	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1009		1,663	2,434
712	3. Реализовани добитак по основу удела	1010			
719	4. Остали реализовани добитци	1011			
60 (осим 605 и 608)	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1013+1014+1015+1016+1017+1018)	1012		19,608	13,978
600	1. Накнада друштву за управљање	1013	3,7,10	16,805	11,658
601, 602, 603	2. Трошкови куповине и продаје	1014	3,8,11	815	892
604	3. Расходи по основу камата	1015			
606	4. Трошкови депозитара и банке	1016	3,9,12	1,828	1,271
607	5. Расходи по основу промене вредности хартија од вредности	1017			
609	6. Остали пословни расходи	1018	3,10,13	160	157

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	12.243	8.290
610	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1020		6.505	6.540
611	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1021		5.738	1.750
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		12.921	8.324
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
72 (осим 723)	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1027+1028+1029+1030)	1026	3,6,9a	1.753.122	1.118.359
720	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1027		1.560.468	976.731
721	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1028		192.654	141.628
722	3. Нереализовани добитак по основу удела	1029			
729	4. Остали нереализовани добици	1030			
62 (осим 623)	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1032+1033+1034+1035)	1031	3,6,9b	1.615.462	1.053.397
620	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1032		1.370.651	930.202
621	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1033		244.811	123.195
622	3. Нереализовани губитак по основу удела	1034			
629	4. Остали нереализовани губици	1035			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1026-1031) ≥ 0	1036		137.660	64.962
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1031-1026) ≥ 0	1037			
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1024+1036-1025-1037) ≥ 0	1038		124.739	56.638
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1025+1037-1024-1036) ≥ 0	1039			

у _____

дана _____ 20____ године

Законски заступник друштва

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: 21305537	Регистарски број фонда: 5/0-44-3553/3-17	ПИБ друштва: 110142552	Дигитално потписано Dimitrijević Goran издавалац сертификата: Halcom a.d. Beograd 12.04.2026. 20:27:12
Пословно име друштва: WVP Fund Managemet ad Beograd dzuoif		ПИБ фонда: 112920257	
Седиште друштва: Београд - Палилула, Чарли Чаплина 24			
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP DYNAMIC			

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001	305.934	276.718
1. Приливи по основу продаје улагања	3002	62.926	55.954
2. Приливи по основу дивиденди	3003	12.597	9.783
3. Приливи по основу камата	3004	441	271
4. Остали приливи	3005	229.970	210.710
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006	494.568	487.064
1. Одливи по основу куповине улагања	3007	233.599	249.590
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008	28.024	24.331
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009	803	892
4. Одливи по основу расхода камата	3010		
5. Одливи по основу трошкова депозитара	3011	1.773	1.221
6. Одливи по основу трошкова банке	3012		
7. Остали одливи	3013	230.369	211.030
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)≥0	3014		
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001) ≥0	3015	188.634	210.346
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016	248.767	266.743
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3017	248.767	266.743
2. Приливи по основу задуживања	3018		
3. Остали приливи	3019		

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023)	3020	52.974	36.809
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3021	52.974	36.809
2. Одливи по основу раздуживања	3022		
3. Остали одливи	3023		
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020) ≥0	3024	195.793	229.934
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016) ≥0	3025		
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3015-3025) ≥0	3026	7.159	19.588
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3025-3014-3024) ≥0	3027		
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3028	31.476	11.815
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029	693	674
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030	605	601
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) =(3026-3027+3028+3029-3030)	3031	38.723	31.476

у _____	_____
дана _____20____године	Законски заступник друштва

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: 21305537	Регистарски број фонда: 5/0-44-3553/3-17	ПИБ друштва: 110142552	Дигитално потписано Dimitrijević Goran издавалац сертификата: Halcom a.d. Beograd 12.04.2026. 20:28:07
Пословно име друштва: WVP Fund Management ad Beograd dzuoif		ПИБ фонда: 112920257	
Седиште друштва: Београд - Палилула, Чарли Чаплина 24			
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP DYNAMIC			

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

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001		711.479	440.072
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006+4007 +4008+4009)	4002		2.010.781	1.383.881
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		18.930	13.944
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		1.560.468	976.731
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		238.729	251.578
5. Повећања по основу нереализованих добитака од курсних разлика	4007		192.654	141.628
6. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у уделе	4008			
7. Повећања по основу осталих нереализованих добитака	4009			
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4011+4012+4013+4014+4015 +4016+4017)	4010		1.700.289	1.112.474
1. Смањења по основу реализованих губитака	4011		31.851	22.268
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		1.370.651	930.202
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4014		52.976	36.809

Позиција	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
5. Смањења по основу нереализованих губитака од курсних разлика	4015		244.811	123.195
6. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у уделе	4016			
7. Смањења по основу осталих нереализованих губитака	4017			
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4010)=0409	4018		1.021.971	711.479

у _____	_____
дана _____ 20_____ године	Законски заступник друштва

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

Дигитално потписано
Dimitrijević Goran
издавалац сертификата:
Halcom a.d. Beograd
30.03.2026. 11:06:24

OTVORENI INVESTICIONI FOND
SA JAVNOM PONUDOM
WVP DYNAMIC

Napomene uz finansijski izveštaj
za period 01.01.2025.-31.12.2025.

Beograd, mart 2026. godine

1. Opšti podaci o investicionom fondu

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj: 5/0-34-3244/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda WVP DYNAMIC. Rešenjem Komisije broj 2/5-120-2450/7-20 od 03.09.2020. godine Fond je uskladio svoje poslovanje sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019) i promenio naziv u otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom (UCITS fond) WVP DYNAMIC (u daljem tekstu: Fond).

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. Prethodno je tu funkciju obavljao Milan Kovač, koji je Rešenjem komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-6343/2-07 od 15.08.2007. god. dobio dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju 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 fondova rasta vredosti imovine i organizovan je na neodređeno vreme.

Depozitar

Novčani račun Fonda vodi se kod depozitarne banke sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi 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

Član otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP DYNAMIC postaje se potpisivanjem popunjene pristupnice i uplatom novčanih sredstava na račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

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

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

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

Društvo naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica u skladu sa Prospektom fonda.

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

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

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

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

- primio 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 Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu, uplatom novčanih sredstava na dinarski račun Fonda koji se vodi kod kastodi banke: OTP banka Srbija a.d Novi Sad, sa pozivom na broj pristupnice.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 31.12.2025 investicioni fond imao je sledeću strukturu i broj članova:

Broj članova	31.12.2025.god.	31.12.2024.god.
Fizička lica	889	783
Pravna lica	9	9
Ukupno	898	792

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

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

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

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

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

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, podzakonskim aktima i prospektom investicionog fonda.

Imovina otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP DYNAMIC će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

1. do 100% 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) koji su listirani 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 20% imovine u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji se osnivaju sa jedinim ciljem da se zajednička sredstva, koja su prikupljena javnom ponudom, ulažu u prenosive hartije od vrednosti ili u drugu likvidnu finansijsku imovinu, na osnovu pravila disperzije rizika, kao i principu otkupa investicionih jedinica, pod sledećim uslovima:

(1) takvi investicioni fondovi dobili su dozvolu za rad od Komisije, odnosno nadležnog organa države članice ili nadležnog organa treće države sa kojima je osigurana saradnja sa Komisijom, a koji podležu jednakom nadzoru kakav je propisan ovim zakonom,

(2) stepen zaštite članova drugih investicionih fondova je jednak stepenu zaštite koja je propisana za članove UCITS fonda, posebno u delu koji se odnosi na odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih hartija od vrednosti i instrumenata tržišta novca bez pokrića,

(3) o poslovanju tih investicionih fondova izveštava se u polugodišnjim i godišnjim izveštajima, kako bi se omogućila procena imovine i obaveza, dobiti i poslovanja tokom izveštajnog perioda, i

(4) prospektom, odnosno pravilima UCITS fonda ili drugog investicionog fonda čije se investicione jedinice ili akcije nameravaju sticati, predviđeno je da najviše 10% njegove imovine može biti uloženo u investicione jedinice drugog UCITS fonda ili drugih investicionih fondova;

3. do 20% imovine u u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi iz tačke 2. ovog stava;
4. do 25% 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;
5. do 25% u dužničke hartije od vrednosti:
 - (1) koje su listirane 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.

U skladu sa Pravilnikom, fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u:

- vlasničke hartije od vrednosti,
- investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz tačke 2. prethodnog stava kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti iz tačke 1. prethodnog stava.

Izuzetno od stava 7. i 8. ove tačke, u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu:

- najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u finansijske instrumente iz prethodnog stava,
- ukupna vrednost ulaganja u novčane depozite može iznositi do 40% imovine.

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 klasifikovanih kao finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj 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 javе

u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao dobiti 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 2% 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.

3.12. 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 utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koje Društvo ima nameru i mogućnost da drži do roka dospeća.

U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana 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 2,00% godišnje na neto vrednost imovine Fonda.

Naknada po osnovu kupovine investicionih jedinica

Naknada za kupovinu investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član Fonda plaća prilikom uplate u Fond. U skladu sa Prospektom Fonda, 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 kojima upravlja Društvo

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

Naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija

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

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, kustodi 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 1.000,00 dinara na dan organizovanja Fonda.

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

3.17. Neto imovina fonda

U skladu sa Zakonom o 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.

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

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.12.2025. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina	18.049		20.674	38.723
Potraživanja	24			24
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU			986.891	986.891
Ukupna imovina	18.073		1.007.565	1.025.638
Vrednosti osetljive na promenu kamatne stope	18.073			

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 dinar može imati negativan uticaj na imovinu fonda.

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	USD	GBP	RSD	CHF	JPY	DKK	Ukupno
Imovina								
Gotovina	20.295	380		18.049				38.723
Potraživanja				24				24
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	261.348	577.153	11.206		40.265	71.845	25.074	986.891
Ukupna imovina	281.643	577.533	11.206	18.073	40.265	71.845	25.074	1.025.638
Obaveze								
Obaveze prema društvu za upravljanje				3.372				3.372
Ostale obaveze	214			81				295
Ukupno obaveze	214			3.453				3.667
Neto imovina fonda	281.429	577.533	11.206	14.620	40.265	71.845	25.074	1.021.971
Ukupne obaveze i neto imovina								1.025.638

Rizik promene cena hartija od vrednosti

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

4.2 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda.

Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodate i unovčene.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda, na dan 31.12.2025. godine, prikazan je u sledećoj tabeli:

Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	38.723			38.723
Potraživanja	24			24
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	986.891			986.891
Ukupna imovina	1.025.638	-	-	1.025.638
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	3.372			3.372
Ostale obaveze	295			295
Ukupno obaveze	3.667	-		3.667
Neto imovina fonda		-	-	1.021.971
Ukupne obaveze i neto imovina				1.025.638
Neto ročna usklađenost	1.021.971			1.021.971

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	38.723	1
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU	986.891	2

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.

4.6. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim tržišne cene nisu dostupne za niz finansijskih sredstava i obaveza koje Fond poseduje. Stoga kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći sadašnju vrednost ili druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima. U Republici Srbiji ne postoji aktivno tržište kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične informacije nisu u svakom trenutku dostupne.

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za date potrebe izveštavanja. Iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu fer vrednost.

Fer vrednost je cena koja bi bila dobijena za prodaju imovine, ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum odmeravanja. Fer vrednost se određuje primenom raspoloživih podataka na dan izveštavanja i modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Društvo pri određivanju fer vrednosti koristi sledeću hierarhiju, koja odražava značaj inputa koji se koriste pri vrednovanju:

- Nivo 1: Kotirane tržišne cene (nemodifikovane) sa aktivnog tržišta za identičan finansijski instrument;
- Nivo 2: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju dostupnih inputa, osim kotiranih tržišnih cena, direktno (tj. kao cene) ili indirektno (tj. izvedene iz cena). Ova kategorija uključuje vrednovanje instrumenata uz korišćenje sledećih inputa: kotirane

Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine

cene sa aktivnog tržišta sličnih instrumenata, kotirane cene za iste ili slične instrumente sa tržišta koja se ne smatraju aktivnim , ili druge tehnike vrednovanja gde su svi značajni inputi direktno ili indirektno dostupni na osnovu traženih podataka;

- Nivo 3: Model vrednovanja: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju nedostupnih podataka. Ova kategorija uključuje sve finansijske instrumente gde modeli vrednovanja koriste inpute koji se ne baziraju na korišćenju dostupnih podataka i nedostupni podaci imaju značaj za vrednovanje instrumenata. Ova kategorija uključuje instrumente koji se vrednuju na bazi kotiranih cena sličnih instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda, a merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama fer vrednosti:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
31.12.2025					
Ulaganje fonda po fer vrednost kroz BU	986.891	-	-	986.891	986.891
Ukupno	986.891	-	-	986.891	986.891
31.12.2024					
Ulaganje fonda po fer vrednost kroz BU	684.741	-	-	684.741	684.741
Ukupno	684.741	-	-	684.741	684.741

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih instrumenata koji nisu vrednovani po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
31.12.2024					
Gotovina i got. ekvivalenti	-	38.723		38.723	38.723
Potraživanja	-	24		24	24
Ukupno	-	38.747	-	38.747	38.747
31.12.2023					
Gotovina i got. ekvivalenti	-	31.476		31.476	31.476
Potraživanja	-	38		38	38
Ukupno	-	31.514	-	31.514	31.514

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu i gotovinske ekvivalente.

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Depoziti po videnju	426	288
Ukupno	426	288

6. Realizovani dobitak

Realizovani dobitak ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Po osnovu kursnih razlika	1.663	2.434
Po osnovu HOV	4.295	1.419
Ukupno	5.958	3.853

7. Prihodi od dividendi

Fond je imao prihode od dividende u iznosu od :

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Prihodi od dividendi	12.546	9.782
Ukupno	12.546	9.782

8. Realizovani gubitak

Realizovani gubitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Gubitak po osnovu kursnih razlika	5.738	1.750
Gubitak po osnovu HOV	6.505	6.540
Ukupno	12.243	8.290

9. Nerealizovani dobitci i gubici

a. Nerealizovani dobitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Dobici po osnovu hartija od vrednosti	1.560.468	976.731
Dobici po osnovu kursnih razlika	192.654	141.628
Ukupno	1.753.122	1.118.359

b. Nerealizovani gubitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1.370.651	930.202
Gubitak po osnovu kursnih razlika	244.811	123.195
Ukupno	1.615.462	1.053.397

10. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u 2025. godini je u iznosu od 16.805 hiljada RSD (u 2024. godini u iznosu od 11.658 hiljada RSD).

11. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Troškovi banke	292	362
Troškovi brokera	523	529
Ostali transakcioni troškovi	-	1
Ukupno	815	892

12. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke u 2025. godini su u iznosu od 1.828 hiljade RSD (u 2024. godini u iznosu od 1.271 hiljada RSD).

13. Ostali troškovi

U ostale troškove spada trošak eksterne revizije u 2025. godini u iznosu od 160 hiljada RSD (u 2024. godini u iznosu od 137 hiljada RSD).

14. Gotovina

Gotovina na dan 31.12.2025. god. iznosi 38.723 hiljada RSD. Od toga je 18.049 hiljada RSD na dinarskom računu, 20.295 hiljada RSD u EUR protivvrednosti i 380 hiljada RSD u USD 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 31.12.2025. god. iznose 986.891 hiljada RSD i predstavljaju ulaganje fonda u hartije od vrednosti stranih emitenata.

Struktura ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata na dan 31.12.2025. je :

Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine

RB	Izdavalac	RSD
1	E+A4:A87RSTE GROUP BANK AG	3741
2	Andritz AG	1879
3	Vienna Insurance Group	16969
4	PARTNERS GROUP HOLDING AG	5942
5	ROCHE HOLDING AG	34324
6	COVESTRO AG O.N.	5979
7	Hannover Rueck SE	3465
8	ALLIANZ SE	27479
9	MTU AERO ENGINES NA O.N.	7209
10	Commerzbank AG	12702
11	NOVO NORDISK A/S CLASS B	25074
12	SAFRAN SA	6627
13	MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	31772
14	THALES	19405
15	EssilorLuxottica SA	4653
16	BNP Paribas SA	12034
17	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	10928
18	GAMES WORKSHOP GROUP PLC	25
19	SAGE GROUP PLC	3713
20	UNILEVER	17566
21	Accenture PLC	8444
22	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	4580
23	PLUS500 LTD	7467
24	ITOCHU CORP.	6300
25	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	5259
26	Tokyo Electron Ltd	6569
27	Bridgestone Corp	3139
28	MITSUI & CO., LTD.	18069
29	MITSUBISHI CORP.	18989
30	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	13519
31	TENCENT HOLDINGS LTD	6309
32	ASML HOLDING NV	38903
33	ING GROEP NV	24921
34	Magnum Ice Cream Co NV	966
35	Krka dd Novo Mesto	4928
36	AbbVie Inc	11415
37	ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	4022
38	ADVANCED MICRO DEVICES INC	29529
39	Albemarle Corp	4664
40	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	1162
41	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	4101
42	Alphabet Inc. Class A	33150

Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine

43	AMAZON.COM INC	24908
44	APPLE INC	36127
45	APPLIED MATERIALS INC	16177
46	Arista Networks Inc	22257
47	AUTODESK INC.	11831
48	AUTOHOME INC ADR	2180
49	BAIDU INC ADR	1958
50	BLACKSTONE GROUP INC	10473
51	BlackRock Inc	8021
52	CISCO SYSTEMS INC	8466
53	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	4004
54	Meta Platforms Inc	36934
55	Gazprom PJSC ADR	1751
56	HEICO CORP	6887
57	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	5740
58	IDEXX Laboratories Inc	5408
59	INTEL CORPORATION	4977
60	JSC VTB BANK GDR	295
61	JinkoSolar Holding Co Ltd ADR	1444
62	Johnson & Johnson	8271
63	LAM RESEARCH CORP	23945
64	Eli Lilly and Co.	21476
65	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	3866
66	JSC MMC NORILSK NICKEL ADR	27
67	PJSC MAGNITOGORSK IRON&STEEL WORKS GDR	961
68	MASTERCARD INCORPORATED	19964
69	MICROSOFT CORPORATION	29718
70	Micron Technology Inc	6274
71	Mobile TeleSystems PJSC ADR	681
72	Monster Beverage Corporation	4596
73	NetEase Inc ADR	5638
74	PAO NOVATEK GDR	5
75	NVIDIA CORPORATION	35033
76	ROSNEFT OIL COMPANY GDR	254
77	ORACLE CORP	11490
78	PJSC LUKOIL ADR	19
79	PAYPAL HOLDINGS INC	3908
80	PEPSICO	17638
81	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	19232
82	POLYUS PJSC GDR	117
83	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	3525
84	QUALCOMM INCORPORATED	5127
85	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	6399
86	SBERBANK OF RUSSIA ADR	8
87	PJSC SEVERSTAL GDR	8

Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine

88	Sony Group Corporation	4029
89	SONY FINANCIAL GROUP INC	164
90	SURGUTNEFTEGAS PJSC ADR	258
91	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	10324
92	TATNEFT ADR	75
93	VERISIGN INC	3228
94	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	22876
95	X5 RETAIL GROUP NV GDR	28
	UKUPNO	986.891

16. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Obaveze za naknadu za upravljanje	1.689	1.182
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa IJ	1.683	2.770
Ukupno	3.372	3.952

17. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Obaveze prema kastodi banci	183	128
Obaveze prema eksternoj reviziji	112	96
Ostale obaveze-nepoznata uplata	-	600
Ukupno	295	824

18. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

18.1 Neto imovina Fonda se sastoji od :

U hiljadama RSD	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Investicione jedinice - neto uplate	811.548	625.795
Gubitak	96.030	96.030
Dobitak	306.453	181.714
Ukupno	1.021.971	711.479

Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2025. god. od 1.021.971 hiljada RSD se sastoji od 734.783,33955 investicionih jedinica i vrednosti 1.390,84755 RSD

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2024. god. od 711.479 hiljada RSD se sastoji od 586.680,28373 investicionih jedinica i vrednosti 1.212,71958 RSD

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2023. god. od 440.072 hiljada RSD se sastoji od 406.832,19877 investicionih jedinica i vrednosti 1.081,70524 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2022. god. od 289.087 hiljada RSD se sastoji od 323.809,19558 investicionih jedinica i vrednosti 892,77043 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2021. god. od 299.605 hiljada RSD se sastoji od 245.678,11023 investicionih jedinica i vrednosti 1.219,50300 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2020. god. od 197.408 hiljada RSD se sastoji od 186.570,52855 investicionih jedinica i vrednosti 1.058,08893 RSD.

18.2 Promena neto imovine je prikazana u sledećoj tabeli :

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Neto imovina na početku perioda	711.479	440.072
Povećanje po osnovu:		
Realizovanih dobitaka	18.930	13.944
Nerealizovanih dobitaka	1.753.122	1.118.359
Prodaje investicionih jedinica	238.729	251.578
Ukupno povećanje neto imovine	2.010.781	1.383.881
Smanjenje po osnovu:		
Realizovanih gubitaka	31.851	22.268
Nerealizovanih gubitaka	1.615.462	1.053.397
Otkupa investicionih jedinica	52.976	36.809
Ukupno smanjenje neto imovine	1.700.289	1.112.474
Neto imovina	1.021.971	711.479

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

Na dan 31.12.2025. god. ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Novčani računi	38.723	3,78%
Potraživanja	24	0,00%
Vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata	986.891	96,22%
Stanje na dan 31.12.2025.	1.025.638	100,00%

Ulaganja Fonda u vlasničke hartije od vrednosti iznosi 96,22 % imovine, što je usaglašeno sa zakonskom odredbom da fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti i fondove koji pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti.

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

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.

21. Devizni kursevi

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
EUR	117,2820	117,0149
USD	99,9165	112,4386

Beograd, mart 2026.god.

Suzana Bulat
Direktor

Goran Dimitrijević
Direktor

**UCITS
WVP DYNAMIC**

**ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG
REVIZORA ZA PERIOD OD
01. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2025. 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 WVP DYNAMIC (u daljem tekstu: Fond), za period koji se završava na dan 31. decembar 2025. 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 2025. godine imovina Fonda se sastojala od:

U hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Novčani računi	38.723	3,78%
Potraživanja	24	0,00%
Vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata	986.891	96,22%
Stanje na dan 31.12.2025.	1.025.638	100,00%

U skladu sa članom 9. Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 61/2020, 63/2020 - ispr. i 63/2024), - u daljem tekstu: Pravilnik), fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti:

1) koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu iz člana 43. Pravilnika, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (u daljem tekstu: MTP) u Republici i/ili državi članici Evropske unije (u daljem tekstu: država članica);

2) koji su listirani 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, pod uslovom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom UCITS fonda; i

3) investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti iz tač. 1) i 2) ovog stava.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine UCITS fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u finansijske instrumente iz prethodnog stava.

Na dan 31.12.2025. godine ulaganje u vlasničke hartije od vrednosti je iznosilo 97,16% imovine, te je struktura ulaganja u skladu sa ovim kriterijumom.

Struktura ulaganja u HoV i depozite koje čine imovinu Fonda

Opis	RSD hiljada	% imovine
ERSTE GROUP BANK AG	3741	0,36%
Andritz AG	1879	0,18%
Vienna Insurance Group	16969	1,65%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	5942	0,58%
ROCHE HOLDING AG	34324	3,35%
COVESTRO AG O.N.	5979	0,58%
Hannover Rueck SE	3465	0,34%
ALLIANZ SE	27479	2,68%
MTU AERO ENGINES NA O.N.	7209	0,70%
Commerzbank AG	12702	1,24%
NOVO NORDISK A/S CLASS B	25074	2,44%
SAFRAN SA	6627	0,65%
MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	31772	3,10%
THALES	19405	1,89%
EssilorLuxottica SA	4653	0,45%
BNP Paribas SA	12034	1,17%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	10928	1,07%
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	25	0,00%
SAGE GROUP PLC	3713	0,36%
UNILEVER	17566	1,71%
Accenture PLC	8444	0,82%

UCITS WVP DYNAMIC

Analize uz finansijske izveštaje

CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	4580	0,45%
PLUS500 LTD	7467	0,73%
ITOCHU CORP.	6300	0,61%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	5259	0,51%
Tokyo Electron Ltd	6569	0,64%
Bridgestone Corp	3139	0,31%
MITSUI & CO., LTD.	18069	1,76%
MITSUBISHI CORP.	18989	1,85%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	13519	1,32%
TENCENT HOLDINGS LTD	6309	0,62%
ASML HOLDING NV	38903	3,79%
ING GROEP NV	24921	2,43%
Magnum Ice Cream Co NV	966	0,09%
Krka dd Novo Mesto	4928	0,48%
AbbVie Inc	11415	1,11%
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	4022	0,39%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	29529	2,88%
Albemarle Corp	4664	0,45%
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	1162	0,11%
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	4101	0,40%
Alphabet Inc. Class A	33150	3,23%
AMAZON.COM INC	24908	2,43%
APPLE INC	36127	3,52%
APPLIED MATERIALS INC	16177	1,58%
Arista Networks Inc	22257	2,17%
AUTODESK INC.	11831	1,15%
AUTOHOME INC ADR	2180	0,21%
BAIDU INC ADR	1958	0,19%
BLACKSTONE GROUP INC	10473	1,02%
BlackRock Inc	8021	0,78%
CISCO SYSTEMS INC	8466	0,83%
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	4004	0,39%
Meta Platforms Inc	36934	3,60%
Gazprom PJSC ADR	1751	0,17%
HEICO CORP	6887	0,67%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	5740	0,56%
IDEXX Laboratories Inc	5408	0,53%
INTEL CORPORATION	4977	0,49%
JSC VTB BANK GDR	295	0,03%
JinkoSolar Holding Co Ltd ADR	1444	0,14%
Johnson & Johnson	8271	0,81%
LAM RESEARCH CORP	23945	2,33%
Eli Lilly and Co.	21476	2,09%
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	3866	0,38%
JSC MMC NORILSK NICKEL ADR	27	0,00%
PJSC MAGNITOGORSK IRON&STEEL WORKS GDR	961	0,09%
MASTERCARD INCORPORATED	19964	1,95%
MICROSOFT CORPORATION	29718	2,90%
Micron Technology Inc	6274	0,61%
Mobile TeleSystems PJSC ADR	681	0,07%
Monster Beverage Corporation	4596	0,45%
NetEase Inc ADR	5638	0,55%
PAO NOVATEK GDR	5	0,00%
NVIDIA CORPORATION	35033	3,42%
ROSNEFT OIL COMPANY GDR	254	0,02%
ORACLE CORP	11490	1,12%
PJSC LUKOIL ADR	19	0,00%
PAYPAL HOLDINGS INC	3908	0,38%

UCITS WVP DYNAMIC

Analize uz finansijske izveštaje

PEPSICO	17638	1,72%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	19232	1,88%
POLYUS PJSC GDR	117	0,01%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	3525	0,34%
QUALCOMM INCORPORATED	5127	0,50%
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	6399	0,62%
SBERBANK OF RUSSIA ADR	8	0,00%
PJSC SEVERSTAL GDR	8	0,00%
Sony Group Corporation	4029	0,39%
SONY FINANCIAL GROUP INC	164	0,02%
SURGUTNEFTEGAS PJSC ADR	258	0,03%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	10324	1,01%
TATNEFT ADR	75	0,01%
VERISIGN INC	3228	0,31%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	22876	2,23%
X5 RETAIL GROUP NV GDR	28	0,00%
	986.891	96,22%

U skadu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019 i 94/2024), kao i članom 46. Pravilnika:

• 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 2025. godini sa uporednim podatkom:

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Troškovi banke	292	362
Troškovi brokera	523	529
Ostali transakcioni troškovi	-	1
Ukupno	815	892

5. Podaci o neto imovini Fonda

Neto imovina Fonda sastoji se od:

U hiljadama RSD	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Investicione jedinice - neto uplate	811.548	625.795
Gubitak	96.030	96.030
Dobitak	306.453	181.714
Ukupno	1.021.971	711.479

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2025. god. od RSD 1.021.971 hiljada se sastoji od 734.783,33955 investicionih jedinica i vrednosti RSD 1.390,84755.

6. Procena poštene vrednosti nepokretnosti u portfoliju fonda

Tokom perioda od 1. januara do 31. decembra 2025. godine imovina Fonda nije ulagana u nepokretnosti.

7. Nalazi eksternih kontrola

Tokom perioda od 1. januara do 31. decembra 2025. godine nije bilo eksternih kontrola.

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 „WVP DYNAMIC“, Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), za godinu koja se završila 31. decembra 2025. 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 2025. 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 2024. 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 2025. 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 2025. 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 2025. 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 2025. 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 2025. godine.

S poštovanjem,

U Beogradu, 27. april 2026. godine


Suzana Bulat

Direktor Društva


Goran Dimitrijević

Direktor Društva





Milica Širadović

Šef računovodstva