

**OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM  
„WVP PREMIUM”, 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 PREMIUM“, Beograd

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „WVP PREMIUM“, 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: 5/0-44-3555/3-17	ПИБ друштва: 110142552	Дигитално потписано Dimitrijević Goran издавалац сертификата: Halcom a.d. Beograd 12.04.2026. 19:58:19
Пословно име друштва: WVP Fund Management ad Beograd dzuoif		ПИБ фонда: <b>112920249</b>	
Седиште друштва: <b>Београд - Палилула, Чарли Чаплина 24</b>			
Назив фонда: <b>Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP Premium</b>			

# 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
	<b>А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)</b>	0001		1,852,524	1,166,150
10	I ГОТОВИНА	0002	3,1,14	52,443	28,174
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003	15	59	55
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004	15	59	55
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005			
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	3,13,16	1,800,022	1,137,921
	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	3,13,16	1,800,022	1,137,921

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		1.800.022	1.137.921
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			
	<b>Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)</b>	0401		6.633	5.107
40	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402	3.14,17	6.229	3.162
400, 401	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403	3.14,17	3.034	1.956
402	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404	3.14,17	3.195	1.206
409	3. Остале обавезе према друштву за управљање	0405			
41	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0406			351
42 (осим 422, 424)	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0407	3.15,18	404	1.594
43	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408			
	<b>В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)</b>	0409	3.17,19.1	1.845.891	1.161.043
500	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ	0410	3.17,19.1	1.436.653	947.333
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	3.17,19.1	443.486	247.958
56	V ГУБИТАК	0414	3.17,19.1	34.248	34.248
	<b>Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ</b>				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА*	0415	19.1	1.107.698	794.712
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ*	0416	19.1	1.666	1.461

\*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: 21072263	Регистарски број фонда: 5/0-44-3555/3-17	ПИБ друштва: 110142552	Дигитално потписано Dimitrijević Goran издавалац сертификата: Halcom a.d. Beograd 12.04.2026. 19:59:09
Пословно име друштва: WVP Fund Management ad Beograd		ПИБ фонда: <b>112920249</b>	
Седиште друштва: <b>Београд - Палилула, Чарли Чаплина 24</b>			
Назив фонда: <b>Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP Premium</b>			

# 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
	<b>А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
70 (осим 702 и 708)	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005+1006)	1001		22,486	18,727
700	1. Приходи од камата	1002	3,3,5	510	394
701	2. Приходи од дивиденди	1003	3,4,6	21,976	18,333
703	3. Добици по основу престанка признавања хартија од вредности	1004			
707	4. Приходи по основу промене вредности хартија од вредности	1005			
709	5. Остали приходи	1006			
71 (осим 713)	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1008+1009+1010+1011)	1007	3,5,7	22,486	1,447
710	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1008		19,526	418
711	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1009		2,960	1,029
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		33,267	23,353
600	1. Накнада друштву за управљање	1013	3,7,10	28,977	20,225
601, 602, 603	2. Трошкови куповине и продаје	1014	3,8,11	1,339	802
604	3. Расходи по основу камата	1015			
606	4. Трошкови депозитара и банке	1016	3,9,12	2,791	2,189
607	5. Расходи по основу промене вредности хартија од вредности	1017			
609	6. Остали пословни расходи	1018	3,10,13	160	137

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	12.586	2.513
610	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1020		7.823	1.221
611	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1021		4.763	1.292
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		881	5.692
	<b>Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ</b>				
72 (осим 723)	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1027+1028+1029+1030)	1026	3,6,9a	2.650.165	1.542.110
720	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1027		2.418.415	1.381.415
721	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1028		231.750	160.695
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	2.453.756	1.456.709
620	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1032		2.171.623	1.318.044
621	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1033		282.133	138.665
622	3. Нереализовани губитак по основу удела	1034			
629	4. Остали нереализовани губици	1035			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1026-1031) ≥ 0	1036		196.409	85.401
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1031-1026) ≥ 0	1037			
	<b>В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА</b>				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1024+1036-1025-1037) ≥ 0	1038		195.528	79.709
	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: 5/0-44-3555/3-17	ПИБ друштва: 110142552	Дигитално потписано Dimitrijević Goran издавалац сертификата: Halcom a.d. Beograd 12.04.2026. 20:00:06
Пословно име друштва: WVP Fund Management ad Beograd dzuoif		ПИБ фонда: <b>112920249</b>	
Седиште друштва: <b>Београд - Палилула, Чарли Чаплина 24</b>			
Назив фонда: <b>Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP Premium</b>			

# 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
<b>А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001	438.926	225.992
1. Приливи по основу продаје улагања	3002	45.345	16.501
2. Приливи по основу дивиденди	3003	21.977	18.379
3. Приливи по основу камата	3004	507	377
4. Остали приливи	3005	371.097	190.735
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006	933.240	457.348
1. Одливи по основу куповине улагања	3007	500.361	225.866
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008	57.072	37.402
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009	1.338	802
4. Одливи по основу расхода камата	3010		
5. Одливи по основу трошкова депозитара	3011	2.710	2.132
6. Одливи по основу трошкова банке	3012		
7. Остали одливи	3013	371.759	191.146
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)≥0	3014		
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001) ≥0	3015	494.314	231.356
<b>Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016	579.558	307.271
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3017	579.558	307.271
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	60.725	74.031
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3021	60.725	74.031
2. Одливи по основу раздуживања	3022		
3. Остали одливи	3023		
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020) ≥0	3024	518.833	233.240
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016) ≥0	3025		
<b>В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3015-3025) ≥0</b>	3026	24.519	1.884
<b>Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3025-3014-3024) ≥0</b>	3027		
<b>Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>	3028	28.174	26.385
<b>Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3029	942	432
<b>Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3030	1.192	527
<b>Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) =(3026-3027+3028+3029-3030)</b>	3031	52.443	28.174

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: 5/0-44-3555/3-17	ПИБ друштва: 110142552	Дигитално потписано Dimitrijević Goran издавалац сертификата: Halcom a.d. Beograd 12.04.2026. 20:01:05
Пословно име друштва: WVP Fund Management ad Beograd dzuoif		ПИБ фонда: <b>112920249</b>	
Седиште друштва: <b>Београд - Палилула, Чарли Чаплина 24</b>			
Назив фонда: <b>Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP Premium</b>			

# 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
<b>I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>	4001		1.161.043	866.455
<b>II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006+4007 +4008+4009)</b>	4002		3.244.829	1.851.459
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		44.972	20.174
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		2.418.415	1.381.415
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		549.692	289.175
5. Повећања по основу нереализованих добитака од курсних разлика	4007		231.750	160.695
6. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у уделе	4008			
7. Повећања по основу осталих нереализованих добитака	4009			
<b>III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4011+4012+4013+4014+4015 +4016+4017)</b>	4010		2.559.981	1.556.871
1. Смањења по основу реализованих губитака	4011		45.853	25.866
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		2.171.623	1.318.044
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4014		60.372	74.296

Позиција	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
5. Смањења по основу нереализованих губитака од курсних разлика	4015		282.133	138.665
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		1,845,891	1,161,043

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. 10:54:50

**OTVORENI INVESTICIONI FOND**  
**SA JAVNOM PONUDOM**  
**WVP PREMIUM**

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: 5/0-34-3245/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda WVP PREMIUM. 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 PREMIUM (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 PREMIUM 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 31.12.2024. god. investicioni fond imao je sledeću strukturu i broj članova:

<b>Broj članova</b>	<b>31.12.2025.god.</b>	<b>31.12.2024.god.</b>
Fizička lica	2.073	1.754
Pravna lica	19	17
<b>Ukupno</b>	<b>2.092</b>	<b>1.771</b>

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

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

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava svim članovima fonda.

### **Investiciona politika**

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

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

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

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

Imovina otvorenog investicionog fonda WVP PREMIUM 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 5. i 6. 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.

### **2.3. 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 jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao dobitci 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.

#### *Naknada za otkup investicionih jedinica*

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

#### *Naknada za prelazak člana iz otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo*

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, kastodi banke. U ostale obaveze ulaze i obaveze za eksternog revizora i druge obaveze iz poslovanja fonda.

### **3.16. Investiciona jedinica**

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

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice utvrđena je u iznosu od 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, umanjениh za obaveze, a u skladu sa zakonskim propisima. Vrednost investicione jedinice zaokružuje se na pet decimala, osim pri oglašavanju Fonda i objavljivanju na internet stranici Društva za upravljanje, kada se zaokružuje na dve decimale.

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

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019) (u daljem tekstu: Zakon), vrednost imovine investicionog fonda čini zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima fonda i potraživanja fonda po svim osnovama. Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza fonda. U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020-ispr. – u daljem tekstu: Pravilnik), neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa obračunom depozitara.

U skladu sa Zakonom i Pravilnikom, obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun:

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179). Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u periodu od 180 dana, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
  - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
  - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno MTP.
- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije

duži od 90 dana (T-89). Ukoliko nije bilo trgovanja u ovom periodu, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

- knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
  - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom.
- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:
    1. na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu na kome se trguje tim hartijama od vrednosti;
    2. ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29);
    3. ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

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

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

- Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje. U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica, poštena vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.
- Vrednost imovine fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna;
- Dividenda koja se isplaćuju u novcu, evidentira se pri uplati iste na račun Fonda, kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući iznos dividende na osnovu Odluke skupštine akcionara o isplati dividende u novcu. Potraživanje po osnovu dividende se vodi kao potraživanje sve do dana uplate dividende na račun Fonda. Dividenda koja se isplaćuje u akcijama, putem nove emisije, evidentira se kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti neto imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući broj akcija na osnovu Odluke skupštine o isplati dividende u akcijama. Potraživanja u akcijama vrednuju se po fer vrednosti do upisa novoizdatih akcija u Centralni registar hartija od vrednosti.

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

Ulagaja u otvorene investicione fondove podrazumevaju preuzimanje određenih rizika.

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

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

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

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

##### **4.1. Tržišni rizik**

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

Ovaj rizik obuhvata :

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

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

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

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

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

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina	29.058		23.385	52.443
Potraživanja			59	59
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU			1.800.022	1.800.022
<b>Ukupna imovina</b>	<b>29.058</b>		<b>1.823.466</b>	<b>1.852.524</b>
Vrednosti osetljive na promenu kamatne stope	29.058			

#### **4.1.2. Valutni rizik**

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

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	USD	CHF	RSD	GBP	DKK, AUD	Ukupno
<b>Imovina</b>							
Gotovina	22.529	856		29.058			52.443
Potraživanja				59			59
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	862.713	615.738	145.915		129.695	45.961	1.800.022
<b>Ukupna imovina</b>	<b>885.242</b>	<b>616.594</b>	<b>145.915</b>	<b>29.117</b>	<b>129.695</b>	<b>45.961</b>	<b>1.852.524</b>
<b>Obaveze</b>							
Obaveze prema društvu za upravljanje				6.229			6.229
Obaveze po osnovu članstva	295			109			404
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>295</b>			<b>6.338</b>			<b>6.633</b>
<b>Neto imovina fonda</b>							<b>1.845.891</b>
<b>Ukupne obaveze i neto imovina</b>							<b>1.852.524</b>

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

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se na mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat Fonda usled promene (pada) cena hartija od vrednosti na finansijskom tržištu. Imovina Fonda je 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:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina	52.443			52.443
Potraživanja	59			59
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	1.800.022			1.800.022
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.852.524</b>	-	-	<b>1.852.524</b>
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	6.229			6.229
Obaveze po osnovu članstva	404			404
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>6.633</b>	-	-	<b>6.633</b>
<b>Neto imovina fonda</b>		-	-	<b>1.845.891</b>
<b>Ukupne obaveze i neto imovina</b>				<b>1.852.524</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>1.845.891</b>			<b>(1.845.891)</b>

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Gotovina	52.443	1
Potraživanja	59	1
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU	1.800.022	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 sredstva 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.

*Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine*

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 cene). Ova kategorija uključuje vrednovanje instrumenata uz korišćenje sledećih inputa: kotirane 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 ver vrednosti:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
31.12.2025					
Ulaganje fonda po fer vrednost kroz BU	1.800.022	-	-	1.800.022	1.800.022
<b>Ukupno</b>	1.800.022	-	-	1.800.022	1.800.022
31.12.2024					
Ulaganje fonda po fer vrednost kroz BU	1.137.921	-	-	1.137.921	1.137.921
<b>Ukupno</b>	1.137.921	-	-	1.137.921	1.137.921

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:

*Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine*

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
31.12.2025					
Gotovina i got. ekvivalenti	-	52.443		52.443	52.443
Potraživanja	-	59		59	59
<b>Ukupno</b>	-		-		
31.12.2024		52.502		52.502	52.502
Gotovina i got. ekvivalenti	-	28.174		28.174	28.174
Potraživanja	-	55		55	55
<b>Ukupno</b>	-	28.229	-	28.229	28.229

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	510	394
<b>Ukupno</b>	<b>510</b>	<b>394</b>

#### 6. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividende imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Prihodi od dividendi	21.976	18.333
<b>Ukupno</b>	<b>21.976</b>	<b>18.333</b>

#### 7. Realizovani dobitak

Realizovani dobitak ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.2024.
Po osnovu HOV	19.526	418
Po osnovu kursnih razlika	2.960	1.029
<b>Ukupno</b>	<b>22.486</b>	<b>1.447</b>

#### 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	4.763	1.292
Gubitak po osnovu HOV	7.823	1.221
<b>Ukupno</b>	<b>12.586</b>	<b>2.513</b>

#### 9. Nerealizovani dobiti 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	2.418.415	1.381.415
Dobici po osnovu kursnih razlika	231.750	160.695
<b>Ukupno</b>	<b>2.650.165</b>	<b>1.542.110</b>

**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	2.171.623	1.318.044
Gubitak po osnovu kursnih razlika	282.133	138.665
<b>Ukupno</b>	<b>2.453.756</b>	<b>1.456.709</b>

**10. Naknada društvu za upravljanje**

Naknada društvu za upravljanje Fondom u 2025. godini je u iznosu od 28.977 hiljada RSD (u 2024. godini u iznosu od 20.225 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	425	233
Troškovi brokera	914	569
<b>Ukupno</b>	<b>1.339</b>	<b>802</b>

**12. Troškovi kastodi banke**

Troškovi kastodi banke u 2025. godini su u iznosu od 2.791 hiljada RSD (u 2024. godini u iznosu od 2.189 hiljadu 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 52.443 hiljada RSD. Od toga je 29.058 hiljada RSD na dinarskom računu, 22.529 hiljada RSD u EUR protivvrednosti na deviznom računu i 856 hiljada RSD u USD protivvrednosti na deviznom računu OTP banka Srbija a.d Novi Sad.

**15. Potraživanja**

Potraživanje po osnovu kamate po novčanim računim iznosi 59 hiljada RSD.

## 16. 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 1.800.022 hiljada RSD i predstavljaju ulaganje fonda u hartije od vrednosti stranih emitenata.

Struktura ulaganja u vlasničke HOV stranih emitenata na dan 31.12.2025.god. je:

RB	Izdavalac	RSD
1	AU000000BHP4	4790
2	BE0974293251	4185
3	CH0011075394	8038
4	CH0012005267	33143
5	CH0012221716	20893
6	CH0038863350	19347
7	CH0210483332	13549
8	CH0244767585	15135
9	CH0432492467	319
10	CH1169360919	814
11	CH1243598427	1181
12	CH1499059983	33496
13	DE0005140008	10485
14	DE0005190003	8739
15	DE0005439004	8688
16	DE0005557508	28547
17	DE0005785604	2430
18	DE0005785802	5258
19	DE0005810055	3935
20	DE0006047004	12449
21	DE0006048432	6120
22	DE0006062144	8653
23	DE0006231004	11085
24	DE0006599905	3307
25	DE0006969603	968
26	DE0007037129	8175
27	DE0007100000	9300
28	DE0007164600	54736
29	DE0007165631	1305
30	DE0007236101	31694
31	DE0007664039	9230
32	DE0008404005	32059
33	DE0008430026	21297
34	DE000A0D9PT0	19585
35	DE000A1EWWW0	8922
36	DE000AUM0V10	2745

*Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine*

37	DE000BASF111	9744
38	DE000ENAG999	5770
39	DE000ENER6Y0	14121
40	DE000PAH0038	2950
41	DE000SHL1006	3161
42	DE000SYM9999	3797
43	DK0062498333	45961
44	ES0113211835	22222
45	ES0113900J37	27245
46	ES0144580Y14	15140
47	FR0000052292	9955
48	FR0000073272	31043
49	FR0000120073	10168
50	FR0000120271	14017
51	FR0000120321	12641
52	FR0000120578	11302
53	FR0000120628	26157
54	FR0000121014	36311
55	FR0000121485	8472
56	FR0000121667	9655
57	FR0000121972	10744
58	FR0000125486	7744
59	FR0000131104	9759
60	FR0014008VX5	4
61	GB0002374006	4699
62	GB0002875804	17530
63	GB0004544929	2214
64	GB0005405286	20204
65	GB0007099541	1567
66	GB0007188757	3715
67	GB0007980591	14259
68	GB0009895292	20395
69	GB00B2B0DG97	4134
70	GB00B2B0DG97	6654
71	GB00BDCPN049	3227
72	GB00BDR05C01	8012
73	GB00BH4HKS39	46
74	GB00BKFB1C65	538
75	GB00BN7SWP63	14129
76	GB00BP6MXD84	21484
77	GB00BSZBP530	5181
78	GB00BVZK7T90	22792
79	IE000S9YS762	9553
80	IT0000072618	16386
81	IT0003128367	12341

*Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine*

82	IT0003132476	1562
83	IT0005239360	27906
84	JE00B4T3BW64	7935
85	JE00B8KF9B49	394
86	NL0000235190	32134
87	NL0010273215	69161
88	NL0011821202	8166
89	NL0012969182	14030
90	NL0015002MS2	1254
91	US00724F1012	3497
92	US0079031078	19793
93	US02079K3059	31274
94	US02209S1033	7490
95	US0231351067	26522
96	US0258161092	17743
97	US0311621009	10465
98	US0378331005	49709
99	US0846707026	4018
100	US0970231058	7593
101	US11135F1012	23169
102	US14448C1045	898
103	US1491231015	19461
104	US1667641005	13096
105	US17275R1023	13700
106	US1912161007	10848
107	US2546871060	6138
108	US30231G1022	6252
109	US30303M1027	33966
110	US3755581036	6132
111	US38141G1040	29422
112	US4370761029	5879
113	US4385161066	5945
114	US4581401001	7595
115	US4592001014	14206
116	US4612021034	9266
117	US46625H1005	25756
118	US46817M1071	245
119	US4781601046	6617
120	US50155Q1004	96
121	US5324571083	13959
122	US5801351017	5558
123	US58933Y1055	9886
124	US5949181045	36000
125	US6541061031	5729
126	US67066G1040	24225

Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine

127	US68389X1054	21422
128	US68622V1061	32
129	US7134481081	10038
130	US7181721090	8013
131	US7427181091	7303
132	US75513E1010	7880
133	US79466L3024	10323
134	US83443Q1031	369
135	US83444M1018	530
136	US88579Y1010	4319
137	US89417E1091	5738
138	US92343V1044	2482
139	US92556V1061	68
140	US92826C8394	14016
141	US9311421039	11054
	UKUPNO	1800022

### 17. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31. decembar 2025.	31. decembar 202.
Obaveze za naknadu za upravljanje	3.034	1.956
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa IJ	3.195	1.206
<b>Ukupno</b>	<b>6.229</b>	<b>3.162</b>

### 18. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Obaveze prema depozitaru	292	211
Obaveze za krive uplate	-	1.287
Obaveze prema eksternoj reviziji	112	96
<b>Ukupno</b>	<b>404</b>	<b>1.594</b>

### 19. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

#### 19.1 Neto imovina Fonda se sastoji od :

U hiljadama RSD	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Investicione jedinice - neto uplate	1.436.653	947.333
Gubitak	34.248	34.248
Dobitak	443.486	247.948
<b>Ukupno</b>	<b>1.845.891</b>	<b>1.161.043</b>

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2025.god. od 1.845.891 hiljada RSD se sastoji 1.107.697,68455 investicionih jedinica i vrednosti jedinice 1.666,42125 RSD

## Napomene uz godišnji finansijski izveštaj 2025. godine

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2024.god. od 1.161.043hiljada RSD se sastoji 794.711,8354 investicionih jedinica i vrednosti jedinice 1.460,96107 RSD

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2023.god. od 866.455 hiljada RSD se sastoji 644.506,11855 investicionih jedinica i vrednosti jedinice 1.344,37027 RSD

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2022.god. od 639.625 hiljada RSD se sastoji 532.412,54562 investicionih jedinica i vrednosti jedinice 1.201,37029 RSD

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2021.god. od 483.168 hiljada RSD se sastoji 378.919,66094 investicionih jedinica i vrednosti jedinice 1.275,11957 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2020. god. od 262.581 hiljada RSD se sastoji 249.018,70939 investicionih jedinica i vrednosti jedinice 1.054,46245 RSD.

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

U hiljadama RSD	01.01.2025-31.12.2025.	01.01.2024-31.12.20234
<b>Neto imovina na početku perioda</b>	<b>1.161.043</b>	<b>866.455</b>
Povećanje po osnovu:		
Realizovanih dobitaka	44.972	20.174
Nerealizovanih dobitaka	2.650.165	1.542.110
Prodaje investicionih jedinica	549.692	289.175
<b>Ukupno povećanje neto imovine</b>	<b>3.244.829</b>	<b>1.851.459</b>
Smanjenje po osnovu:		
Realizovanih gubitaka	45.853	25.866
Nerealizovanih gubitaka	2.453.756	1.456.709
Otkupa investicionih jedinica	60.372	74.296
<b>Ukupno smanjenje neto imovine</b>	<b>2.559.981</b>	<b>1.556.871</b>
<b>Neto imovina</b>	<b>1.845.891</b>	<b>1.161.043</b>

### **20. 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	52.443	2,83%
Potraživanja	59	0,01%
Vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata	1.800.022	97,16%
<b>Stanje na dan 31.12.2024.</b>	<b>1.852.524</b>	<b>100,00%</b>

Ulaganja Fonda u vlasničke hartije od vrednosti iznosi 97,16 % 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.

### **21. Transakcije sa povezanim licima**

Otvoreni investicioni fondovi sa javanom 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.

## **22. Devizni kursevi**

	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
EUR	117,2820	117,0149
USD	99,9165	112,4386

Beograd, mart 2026.god.

---

Suzana Bulat  
Direktor

---

Goran Dimitrijević  
Direktor

**UCITS  
WVP PREMIUM**

**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 PREMIUM (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:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Iznos</b>	<b>Procenat učešća</b>
Novčani računi	52.443	2,83%
Potraživanja	59	0,01%
Vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata	1.800.022	97,16%
<b>Stanje na dan 31.12.2025.</b>	<b>1.852.524</b>	<b>100,00%</b>

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**

<b>Opis</b>	<b>RSD hiljada</b>	<b>% imovine</b>
BHP GROUP LTD	4790	0,26%
ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	4185	0,23%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	8038	0,43%
Novartis AG	33143	1,79%
ABB LTD	20893	1,13%
NESTLE SA	19347	1,04%
RICHEMONT SA	13549	0,73%
UBS GROUP AG	15135	0,82%
ALCON INC	319	0,02%
ACLN	814	0,04%
Sandoz Group AG	1181	0,06%
ROCHE HOLDING AG	33496	1,81%
DEUTSCHE BANK AG	10485	0,57%
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG BMW	8739	0,47%
CONTINENTAL AG O.N.	8688	0,47%
DEUTSCHE TELEKOM AG	28547	1,54%
FRESENIUS SE & CO KGAA O.N.	2430	0,13%
Fresenius Medical Care AG.	5258	0,28%
DEUTSCHE BOERSE AG	3935	0,21%
Heidelberg Materials AG	12449	0,67%
HENKEL & CO KGAA AG PREF	6120	0,33%
COVESTRO AG O.N.	8653	0,47%

**UCITS WVP PREMIUM**

Analize uz finansijske izveštaje

INFINEON TECHNOLOGIES AG NA O.N.	11085	0,60%
MERCK KGAA	3307	0,18%
PUMA SE	968	0,05%
RWE AG ST O.N.	8175	0,44%
Mercedes Benz Group AG	9300	0,50%
SAP SE	54736	2,95%
SARTORIUS AG	1305	0,07%
Siemens AG	31694	1,71%
VOLKSWAGEN AG	9230	0,50%
ALLIANZ SE	32059	1,73%
Muenchener Rueckvers-Ges AG	21297	1,15%
MTU AERO ENGINES NA O.N.	19585	1,06%
Adidas AG	8922	0,48%
AUMOVIO SE	2745	0,15%
BASF SE	9744	0,53%
E.ON SE NA	5770	0,31%
Siemens Energy AG	14121	0,76%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	2950	0,16%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	3161	0,17%
SYMRISE AG	3797	0,20%
NOVO NORDISK A/S CLASS B	45961	2,48%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	22222	1,20%
BANCO SANTANDER	27245	1,47%
IBERDROLA	15140	0,82%
HERMES INTERNATIONAL SA	9955	0,54%
SAFRAN SA	31043	1,68%
AIR LIQUIDE SA	10168	0,55%
TOTALENERGIES SE	14017	0,76%
LOREAL SA	12641	0,68%
SANOFI SA	11302	0,61%
AXA SA	26157	1,41%
MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	36311	1,96%
KERING SA	8472	0,46%
EssilorLuxottica SA	9655	0,52%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	10744	0,58%
VINCI SA	7744	0,42%
BNP Paribas SA	9759	0,53%
EUROAPI SASU	4	0,00%
DIAGEO PLC	4699	0,25%
British American Tobacco PLC	17530	0,95%
Imperial Brands PLC	2214	0,12%
HSBC HOLDINGS PLC	20204	1,09%
PRUDENTIAL PLC	1567	0,08%
RIO TINTO PLC	3715	0,20%
BP PLC	14259	0,77%
ASTRAZENECA PLC	20395	1,10%
RELX PLC	4134	0,22%
RELX PLC	6654	0,36%
Coca-Cola European Partners plc	3227	0,17%
NATIONAL GRID PLC	8012	0,43%
VODAFONE GROUP PLC	46	0,00%
M&G PLC	538	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	14129	0,76%
SHELL PLC	21484	1,16%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5181	0,28%
UNILEVER	22792	1,23%
LINDE PLC	9553	0,52%
INTESA SANPAOLO SPA	16386	0,88%

**UCITS WVP PREMIUM**

Analize uz finansijske izveštaje

ENEL	12341	0,67%
ENI	1562	0,08%
UniCredit S.p.A.	27906	1,51%
GLENCORE PLC	7935	0,43%
WPP Plc	394	0,02%
AIRBUS GROUP SE	32134	1,73%
ASML HOLDING NV	69161	3,73%
ING GROEP NV	8166	0,44%
ADYEN	14030	0,76%
Magnum Ice Cream Co NV	1254	0,07%
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	3497	0,19%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	19793	1,07%
Alphabet Inc. Class A	31274	1,69%
ALTRIA GROUP	7490	0,40%
AMAZON.COM INC	26522	1,43%
AMERICAN EXPRESS	17743	0,96%
AMGEN INC	10465	0,56%
APPLE INC	49709	2,68%
Berkshire Hathaway B	4018	0,22%
BOEING	7593	0,41%
BROADCOM INC	23169	1,25%
CARRIER GLOBAL CORPORATION	898	0,05%
CATERPILLAR INC	19461	1,05%
Chevron Corporation	13096	0,71%
CISCO SYSTEMS INC	13700	0,74%
THE COCA-COLA COMPANY	10848	0,59%
WALT DISNEY CO	6138	0,33%
EXXON MOBIL CORP	6252	0,34%
Meta Platforms Inc	33966	1,83%
Gilead Sciences Inc	6132	0,33%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	29422	1,59%
HOME DEPOT INC	5879	0,32%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5945	0,32%
INTEL CORPORATION	7595	0,41%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	14206	0,77%
Intuit Inc	9266	0,50%
JP Morgan Chase & Co.	25756	1,39%
JACKSON FINANCIAL INC	245	0,01%
Johnson & Johnson	6617	0,36%
KYNDRYL HOLDINGS INC	96	0,01%
Eli Lilly and Co.	13959	0,75%
MCDONALD'S CORPORATION	5558	0,30%
MERCK & COMPANY INC	9886	0,53%
MICROSOFT CORPORATION	36000	1,94%
NIKE INC	5729	0,31%
NVIDIA CORPORATION	24225	1,31%
ORACLE CORP	21422	1,16%
ORGANON & CO	32	0,00%
PEPSICO	10038	0,54%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	8013	0,43%
PROCTER & GAMBLE COMPANY	7303	0,39%
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	7880	0,43%
SALESFORCE INC.	10323	0,56%
Solstice Advanced Materials Inc	369	0,02%
SOLVENTUM CORP	530	0,03%
3M COMPANY	4319	0,23%
THE TRAVELERS COMPANIES INC	5738	0,31%
Verizon Communications Inc.	2482	0,13%

## UCITS WVP PREMIUM

Analize uz finansijske izveštaje

VIATRIS INC	68	0,00%
VISA INC	14016	0,76%
WALMART INC	11054	0,60%
	<b>1.800.022</b>	<b>97,16%</b>

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	425	233
Troškovi brokera	914	569
<b>Ukupno</b>	<b>1.339</b>	<b>802</b>

#### 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	1.436.653	947.333
Gubitak	34.248	34.248
Dobitak	443.486	247.948
<b>Ukupno</b>	<b>1.845.891</b>	<b>1.161.043</b>

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2025.godine od RSD 1.845.891 hiljada se sastoji 1.107.697,68455 investicionih jedinica i vrednosti jedinice RSD 1.666,42125.

#### 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 Toljatića 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 PREMIUM“, 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