

**OTVORENI INVESTICIONI FOND  
„KOMBANK NOVČANI FOND“**

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA 2021. GODINU**

## **SADRŽAJ**

### **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

#### **FINANSIJSKI IZVEŠTAJI**

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na neto imovini

Napomene uz finansijski izveštaj

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

#### **PISMO O PREZENTACIJI**

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### ČLANOVIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „KOMBANK NOVČANI FOND“ (u daljem tekstu: „Fond“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2021. 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 2021. godine, rezultate njegovog 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.

#### Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Fonda za 2020. godinu su bili predmet revizije od strane drugog revizora, koji je u svom izveštaju od 01. marta 2021. godine izrazio mišljenje bez rezerve, na predmetne finansijske izveštaje.

#### Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva za upravljanje UCITS fondom KOMBANK INVEST 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 koje rukovodstvo odredi kao neophodne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi poslovanje 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 planira da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili u slučaju nepostojanja druge realne mogućnosti osim navedene.

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

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

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

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

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

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali tokom revizije.

Beograd, 03. mart 2022. godine



Petar Grubor

Ovlašćeni revizor

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

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

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

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

|  |   |   |   |   |   |  |   |  |  |  |  |             |  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|--|---|---|---|---|---|--|---|--|--|--|--|-------------|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima |   |   |   |   |   |  |   |  |  |  |  |             |  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 2  | 0 | 3   | 7 | 9 | 7 | 5  | 8 |  |  |  |  |             |  |  | 1 | 0 | 5 | 4 | 2 | 8 | 7 | 0 | 1 |
| Matični broj društva                                     |   |   |   |   |   | Registarski broj fonda<br>5/0-44-2648/3-13 |   |  |  |  |  | PIB društva |  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|  |   |   |   |   |   |  |   |  |  |  |  | PIB fonda   |  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Poslovno ime društva                                     |   | DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD     |   |   |   |  |   |  |  |  |  |             |  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Sedište društva  |   | Beograd, Kralja Petra 19  |   |   |   |  |   |  |  |  |  |             |  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Naziv fonda  |   | OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND |   |   |   |  |   |  |  |  |  |             |  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |

**BILANS STANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM**  
na dan 31.12.2021. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa računa /račun  | Pozicija   | AOP  | Napomena | Iznos         |                  |
|--|--|------|----------|---------------|------------------|
|  |  |      |          | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1  | 2  | 3    | 4        | 5             | 6                |
|  | A. UKUPNA IMOVINA (0002+0003+0007)   | 0001 |          |               |                  |
| 10   | I GOTOVINA   | 0002 | 3(j)     | 47.043        | 62.886           |
| 11 (osim 114),<br>12, 13, 14   | II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)   | 0003 | 3(k)     | 12.374        | 17.924           |
| 11 (osim 114)  | 1. Potraživanja iz aktivnosti fonda  | 0004 | 3(k)     | 12.374        | 17.924           |
| 12   | 2. Potraživanja od društva za upravljanje  | 0005 |          |               |                  |
| 13, 14   | 3. Ostala potraživanja   | 0006 |          |               |                  |
| 20 (osim 204),<br>21, 22, 23 (osim<br>234, 235 i 236),<br>25, 26 (osim<br>261), 29 | III ULAGANJA FONDA<br>(0008+0011+0014+0017+0018+0019+0020+0021)  | 0007 |          | 2.780.041     | 2.250.000        |
|  | 1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (0009+0010)                     | 0008 | 3(m)     | 720.041       |                  |
| 200  | 1.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca            | 0009 | 3(m)     | 720.041       |                  |
| 210  | 1.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti stranih izdavalaca            | 0010 |          |               |                  |
|  | 2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (0012+0013)          | 0011 |          |               |                  |
| 201  | 2.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat domaćih izdavalaca | 0012 |          |               |                  |

|                         |  |      |         |           |           |
|-------------------------|--|------|---------|-----------|-----------|
| 211                     | 2.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat stranih izdavalaca | 0013 |         |           |           |
|                         | 3. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (0015+0016)                             | 0014 |         |           |           |
| 202, 203                | 3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca                    | 0015 |         |           |           |
| 212, 213                | 3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca                    | 0016 |         |           |           |
| 22                      | 4. Ulaganja u depozite   | 0017 | 3(n)    | 2.060.000 | 2.250.000 |
| 23 (osim 234, 235, 236) | 5. Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja  | 0018 |         |           |           |
| 25                      | 6. Instrumenti tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima  | 0019 |         |           |           |
| 260                     | 7. Ulaganja u izvedene finansijske instrumente   | 0020 |         |           |           |
| 29                      | 8. Ostala ulaganja   | 0021 |         |           |           |
|                         | <b>B. OBAVEZE (0402+0406+0407+0408)</b>  | 0401 |         | 2.598     | 2.144     |
| 40                      | I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)  | 0402 | 3(p)    | 2.479     | 2.036     |
| 400, 401                | 1. Obaveze za naknadu za upravljanje   | 0403 |         | 2.479     | 2.036     |
| 402                     | 2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica   | 0404 |         |           |           |
| 409                     | 3. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje   | 0405 |         |           |           |
| 41                      | II OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA  | 0406 |         |           |           |
| 42 (osim 422, 424)      | III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA   | 0407 | 3(s)    | 119       | 108       |
| 43                      | IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE   | 0408 |         |           |           |
|                         | <b>V. NETO IMOVINA FONDA (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)</b>  | 0409 |         | 2.836.860 | 2.328.666 |
| 500                     | I INVESTICIONE JEDINICE  | 0410 | 3; 17.1 | 2.444.986 | 1.970.491 |
| 541, 543                | II NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU ULAGANJA FONDA   | 0411 |         |           |           |
| 542, 544                | III NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA FONDA  | 0412 |         |           |           |
| 55                      | IV NERASPOREĐENI DOBITAK   | 0413 | 3; 17.1 | 391.874   | 358.175   |
| 56                      | V GUBITAK  | 0414 |         |           |           |
|                         | <b>G NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI</b>  |      |         |           |           |
|                         | I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA*   | 0415 | 3(u)    | 1.977.628 | 1.644.883 |
|                         | II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI*   | 0416 |         | 1.434     | 1.416     |

\*Broj investicionih jedinica i vrednost neto imovine po investicionoj jedinici se iskazuju u celom broju.

U Beogradu,  
dana 03.03.2022.godine



Zakonski zastupnik društva

|   |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |             |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|-------------|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Popunjavanje društvo za upravljanje investicionim fondovima |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |             |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 2   | 0 | 3   | 7 | 9 | 7 | 5 | 8  |  |  |  |  |             |  | 1 | 0 | 5 | 4 | 2 | 8 | 7 | 0 | 1 |
| Matični broj društva  |   |   |   |   |   |   | Registarski broj fonda<br>5/0-44-2648/3-13 |  |  |  |  | PIB društva |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  | PIB fonda   |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Poslovno ime društva  |   | DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD     |   |   |   |   |  |  |  |  |  |             |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Sedište društva   |   | Beograd, Kralja Petra 19  |   |   |   |   |  |  |  |  |  |             |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Naziv fonda   |   | OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND |   |   |   |   |  |  |  |  |  |             |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |

BILANS USPEHA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

u periodu od 01.01. do 31.12.2021. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa računa /račun | Pozicija   | AOP  | Napomena | Iznos         |                  |
|---------------------|--|------|----------|---------------|------------------|
|                     |  |      |          | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1                   | 2  | 3    | 4        | 5             | 6                |
|                     | A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI                               |      |          |               |                  |
| 70 (osim 702 i 708) | I POSLOVNI PRIHODI (1002+1003+1004+1005+1006)                  | 1001 |          | 54.700        | 64.520           |
| 700                 | 1. Prihodi od kamata   | 1002 | 3(c)     | 54.700        | 64.520           |
| 701                 | 2. Prihodi od dividendi  | 1003 |          |               |                  |
| 703                 | 3. Dobici po osnovu prestanka priznavanja hartija od vrednosti | 1004 |          |               |                  |
| 707                 | 4. Prihodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti    | 1005 |          |               |                  |
| 709                 | 5. Ostali prihodi  | 1006 |          |               |                  |
| 71 (osim 713)       | II REALIZOVANI DOBITAK (1008+1009+1010+1011)                   | 1007 |          |               |                  |
| 710                 | 1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti          | 1008 |          |               |                  |
| 711                 | 2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika               | 1009 |          |               |                  |
| 712                 | 3. Realizovani dobitak po osnovu udela                         | 1010 |          |               |                  |
| 719                 | 4. Ostali realizovani dobitci                                  | 1011 |          |               |                  |
| 60 (osim 605 i 608) | III POSLOVNI RASHODI (1013+1014+1015+1016+1017+1018)           | 1012 |          | 27.370        | 26.418           |
| 600                 | 1. Naknada društvu za upravljanje                              | 1013 | 3(f)     | 25.998        | 25.103           |
| 601, 602, 603       | 2. Troškovi kupovine i prodaje                                 | 1014 | 3(i)     | 32            |                  |
| 604                 | 3. Rashodi po osnovu kamata                                    | 1015 |          |               |                  |
| 606                 | 4. Troškovi depozitara i banke                                 | 1016 | 3(h)     | 1.340         | 1.315            |
| 607                 | 5. Rashodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti    | 1017 |          |               |                  |
| 609                 | 6. Ostali poslovni rashodi                                     | 1018 |          |               |                  |

|               |  |      |      |        |        |
|---------------|--|------|------|--------|--------|
| 61 (osim 613) | IV REALIZOVANI GUBITAK (1020+1021+1022+1023)                                 | 1019 |      |        |        |
| 610           | 1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti                        | 1020 |      |        |        |
| 611           | 2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika                             | 1021 |      |        |        |
| 612           | 3. Realizovani gubitak po osnovu udela                                       | 1022 |      |        |        |
| 619           | 4. Ostali realizovani gubici   | 1023 |      |        |        |
|               | V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1007-1012-1019) $\geq 0$                  | 1024 |      | 27.330 | 38.102 |
|               | VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1012+1019-1001-1007) $\geq 0$                 | 1025 |      |        |        |
|               | B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI   |      |      |        |        |
| 72 (osim 723) | I NEREALIZOVANI DOBITAK (1027+1028+1029+1030)                                | 1026 |      | 19.525 |        |
| 720           | 1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti                      | 1027 | 3(e) | 19.525 |        |
| 721           | 2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika                           | 1028 |      |        |        |
| 722           | 3. Nerealizovani dobitak po osnovu udela                                     | 1029 |      |        |        |
| 729           | 4. Ostali nerealizovani dobici   | 1030 |      |        |        |
| 62 (osim 623) | II. NEREALIZOVANI GUBITAK (1032+1033+1034+1035)                              | 1031 |      | 13.156 |        |
| 620           | 1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti                      | 1032 | 3(e) | 13.156 |        |
| 621           | 2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika                           | 1033 |      |        |        |
| 622           | 3. Nerealizovani gubitak po osnovu udela                                     | 1034 |      |        |        |
| 629           | 4. Ostali nerealizovani gubici   | 1035 |      |        |        |
|               | III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1026-1031) $\geq 0$                        | 1036 |      | 6.369  |        |
|               | IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1031- 1026) $\geq 0$                        | 1037 |      |        |        |
|               | V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA                    |      |      |        |        |
|               | I POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1024+1036-1025-1037) $\geq 0$  | 1038 |      | 33.699 | 38.102 |
|               | II SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1025+1037-1024-1036) $\geq 0$ | 1039 |      |        |        |

U Beogradu,  
dana 03.03.2022. godine

Zakonski zastupnik društva





|  |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |
|--|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|-------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 2  | 0 | 3 | 7 | 9   | 7 | 5 | 8  |  |  |  |  |  |  | 1           | 0 | 5 | 4 | 2 | 8 | 7 | 0 | 1 |
| Matični broj društva                                     |   |   |   |   |   |   | Registarski broj fonda<br>5/0-44-2648/3-13 |  |  |  |  |  |  | PIB društva |   |   |   |   |   |   |   |   |
|  |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |
|  |   |   |   |   |   |   | PIB fonda                                  |  |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Poslovno ime društva                                     |   |   |   | DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD     |   |   |  |  |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Sedište društva  |   |   |   | Beograd, Kralja Petra 19  |   |   |  |  |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Naziv fonda  |   |   |   | OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND |   |   |  |  |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM  
u periodu od 01.01. do 31.12.2021. godine

- u hiljadama dinara

| Pozicija  | AOP  | Iznos         |                  |
|---|------|---------------|------------------|
|   |      | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1   | 2    | 3             | 4                |
| <b>A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>  |      |               |                  |
| <b>I. PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)</b>                | 3001 | 2.626.482     | 1.917.004        |
| 1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja   | 3002 |               |                  |
| 2. Prilivi po osnovu dividendi  | 3003 |               |                  |
| 3. Prilivi po osnovu kamata   | 3004 | 215.238       | 91.881           |
| 4. Ostali prilivi   | 3005 | 2.411.244     | 1.825.123        |
| <b>II. ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)</b> | 3006 | 3.116.834     | 1.727.385        |
| 1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja   | 3007 |               |                  |
| 2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje                                      | 3008 | 25.556        | 25.503           |
| 3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje ulaganja                                | 3009 |               |                  |
| 4. Odlivi po osnovu rashoda kamata  | 3010 |               |                  |
| 5. Odlivi po osnovu troškova depozitara   | 3011 | 1.327         | 1.212            |
| 6. Odlivi po osnovu troškova banke  | 3012 |               |                  |
| 7. Ostali odlivi  | 3013 | 3.089.951     | 1.700.670        |
| <b>III. NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006) ≥ 0</b>               | 3014 |               | 189.619          |
| <b>IV. NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3006-3001) ≥ 0</b>                 | 3015 | 490.352       |                  |
| <b>B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>                                     |      |               |                  |
| <b>I. PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3017+3018+3019)</b>                  | 3016 |               |                  |
| 1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica                                     | 3017 | 3.918.239     | 2.499.202        |

|  |      |           |           |
|--|------|-----------|-----------|
| 2. Prilivi po osnovu zaduživanja   | 3018 |           |           |
| 3. Ostali prilivi  | 3019 |           |           |
| II. ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA<br>(3021+3022+3023)       | 3020 | 3.443.730 | 2.979.443 |
| 1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica                        | 3021 | 3.443.730 | 2.979.443 |
| 2. Odlivi po osnovu razduživanja   | 3022 |           |           |
| 3. Ostali odlivi   | 3023 |           |           |
| III. NETO PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA<br>(3016-3020) ≥ 0 | 3024 | 474.509   |           |
| IV. NETO ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA<br>(3020-3016) ≥ 0   | 3025 |           | 480.241   |
| V. NETO PRILIVI GOTOVINE<br>(3014+3024-3015-3025) ≥ 0                    | 3026 |           |           |
| G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3015+3025-3014-3024) ≥ 0                        | 3027 | 15.843    | 290.622   |
| D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA   | 3028 | 62.886    | 353.508   |
| Đ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA<br>GOTOVINE              | 3029 |           |           |
| E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA<br>GOTOVINE              | 3030 |           |           |
| Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA<br>(AOP 0002) = (3026-3027+3028+3029-3030)  | 3031 | 47.043    | 62.886    |

U Beogradu,

dana 03.03.2022. godine



Zakonski zastupnik društva

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized name, positioned to the right of the stamp.

|  |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|--|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|-------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 2  | 0 | 3   | 7 | 9 | 7 | 5 | 8  |  |  |  |  |             | 1 | 0 | 5 | 4 | 2 | 8 | 7 | 0 | 1 |
| Matični broj društva                                     |   |   |   |   |   |   | Registarski broj fonda<br>5/0-44-2648/3-13 |  |  |  |  | PIB društva |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|  |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  | PIB fonda   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Poslovno ime društva                                     |   | DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD     |   |   |   |   |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Sedište društva  |   | Beograd, Kralja Petra 19  |   |   |   |   |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Naziv fonda  |   | OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND |   |   |   |   |  |  |  |  |  |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

u periodu od 01.01. do 31.12.2021. godine

- u hiljadama dinara

| Pozicija  | AOP  | Napomena | Iznos         |                  |
|---|------|----------|---------------|------------------|
|   |      |          | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1   | 2    | 3        | 4             | 5                |
| I NETO IMOVINA NA POČETKU PERIODA   | 4001 |          | 2.328.666     | 2.770.805        |
| II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006+4007+4008+4009)   | 4002 |          | 3.992.450     | 2.563.722        |
| 1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka  | 4003 |          | 54.700        | 64.520           |
| 2. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat          | 4004 |          |               |                  |
| 3. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 4005 |          | 19.525        |                  |
| 4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica   | 4006 |          | 3.918.225     | 2.499.202        |
| 5. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika   | 4007 |          |               |                  |
| 6. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u udele  | 4008 |          |               |                  |
| 7. Povećanja po osnovu ostalih nerealizovanih dobitaka  | 4009 |          |               |                  |
| III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4011+4012+4013+4014+4015+4016+4017)  | 4010 |          | 3.484.256     | 3.005.861        |
| 1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka  | 4011 |          | 27.370        | 26.418           |
| 2. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat          | 4012 |          |               |                  |
| 3. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 4013 |          | 13.156        |                  |
| 4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica  | 4014 |          | 3.443.730     | 2.979.443        |
| 5. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika   | 4015 |          |               |                  |
| 6. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u udele  | 4016 |          |               |                  |
| 7. Smanjenja po osnovu ostalih nerealizovanih gubitaka  | 4017 |          |               |                  |
| IV NETO IMOVINA NA KRAJU PERIODA (4001+4002-4010)=0409  | 4018 | 3; 17.1  | 2.836.860     | 2.328.666        |

U Beogradu,

dana 03.03.2022. godine



Zakonski zastupnik društva

**UCITS KOMBANK NOVČANI FOND**  
*Napomene uz finansijske izveštaje*

**UCITS  
KOMBANK NOVČANI FOND**

**Napomene uz finansijske izveštaje  
za period od 01. januara do 31. decembra 2021. godine**

Beograd, 03. mart 2022. godine

## 1. Opšti podaci o fondu

Društvo za upravljanje UCITS fondom „KOMBANK INVEST“ a.d. Beograd (dalje u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 17. decembra 2007. godine od strane Komercijalne banke a.d., Beograd u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006), Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“ br. 125/2004) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 110/2006).

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je 31. januara 2008. godine, na osnovu Rešenja br. 5/0-33-8429/6-07 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom,
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom,
- upravljanje privatnim investicionim fondom.

Istim Rešenjem Komercijalnoj banci a.d., Beograd, kao osnivaču Društva, daje se saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu i to za sticanje 2,000 akcija na osnovu kojih stiže 100% učešća u kapitalu Društva.

Društvo je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 5. februara 2008. godine pod brojem BD 5078/2008. Društvo je registrovano kao nejavno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač Komercijalna banka a.d., Beograd.

Društvo je registrovano za osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima.

Matični broj Društva je 20379758, a poreski identifikacioni broj 105428701.

Do 05.06.2018. godine, depozitna banka je bila Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd, od 06.06.2018.godine, depozitna banka je OTP banka Srbija a.d., Beograd.

Organi Društva su Skupština Društva, Nadzorni odbor i Direktor Društva. Nadzorni odbor ima 3 člana, koje bira Skupština Društva, a na čije imenovanje saglasnost daje Komisija za hartije od vrednosti.

Rešenjima Komisije za hartije od vrednosti br. 2/5-104-568/5-21 od 12.02.2021. godine, br.2/5-104-570/5-21 od 12.02.2021.godine i br.2/5-104-569/5-21 od 12.02.2021.godine, data je saglasnost na imenovanje članova Nadzornog odbora i direktora. Za predsednika nadzornog odbora imenovan je Vlastimir Vuković, dok su za članove Nadzornog odbora imenovani Blaž Bračić i Tanja Ahlin. Za direktora Društva data je saglasnost Vladimiru Gariću.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 31. maja 2013. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-2015/4-13 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KomBank NOVČANI FOND“. Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-2648/3-13 od 5. jula 2013. godine.

Fond se svrstava u kategoriju fonda očuvanja vrednosti imovine i organizovan je na neodređeno vreme. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Osnovni investicioni cilj Fonda, uz sigurnost i likvidnost plasmana, je ostvarenje stope prinosa koja kontinuirano prati kretanje dnevne BEONIA kamatne stope kao glavnog pokazatelja za ovaj Fond.

Portfolio menadžer Društva je Predrag Pavićević koji je Licencu i dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/0-27-3403/3-08 dobio 03.06.2008.godine.

## 1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Ovlašćeni interni revizor Društva je Jelena Đokić, koja je stekla zvanje ovlašćenog revizora na osnovu sertifikata Komore ovlašćenih revizora broj 589/10 od 24. septembra 2010. godine.

### **Depozitna banka**

Do 05.06.2018.godine, depozitna banka je bila Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd, od 06.06.2018.godine, depozitna banka je OTP banka Srbija a.d., Beograd sa sedištem u ulici Bulevar Zorana Đinđića 50 a/b, koja je dobila saglasnost za obavljanje delatnosti depozitnih usluga Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-11-4385/4-16 od 19.01.2007.godine. Broj računa na kojem se vodi imovina Fonda: 325-9500600056649-47.

Depozitna banka obavlja sledeće depozitne usluge:

- Otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, u svoje ime, a za račun članova Fonda (zbirni depozitni račun);
- Otvara novčani račun Fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- Obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- Izvršava naloge Društva za kupovinu i prodaju imovine Fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i ovim Prospektom;
- Kontrolise i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, vrednost investicione jedinice;
- Kontrolise obračun prinosa Fonda;
- Obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti Republike Srbije o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- Obaveštava Društvo o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- Podnosi, u ime Fonda, Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije i drugim nadležnim organima prigovor protiv Društva za upravljanje za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem Fondom.

Depozitna banka može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa društvom za upravljanje. Depozitna banka se stara da se prodaja, izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda. Depozitna banka je nezaobilazni deo institucionalne infrastrukture bez koje nema mogućnosti investiranja posredstvom investicionih fondova.

### **Članovi fonda**

Član UCITS fonda, postaje se uplatom novčanih sredstava na račun fonda i potpisivanjem Pristupnice fondu, kada se i izdaje potvrda o kupovini investicionih jedinica.

Član Fonda ima sledeća prava:

- pravo na prodaju investicionih jedinica;
- pravo na srazmerni deo prinosa na ulaganja;
- pravo na srazmerni deo imovine fonda u slučaju raspuštanja,
- druga prava u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

## 1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Ulagači mogu biti sva domaća i strana fizička i pravna lica, institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima. Nema ograničenja ulaganja.

Fond je namenjen članovima koji žele konzervativno ulaganje u kratkoročne novčane depozite raspoložive na prvi zahtev domaćih i inostranih poslovnih banaka, instrumente tržišta novca i kupovinu prenosivih hartija od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija, Narodna banka Srbije, jedinica lokalne samouprave, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države.

Intencija je da fond članovima predstavlja zamenu za avista ili kratkoročne depozite u poslovnim bankama.

Član Fonda ne može biti:

- Drugi Fond kojim upravlja Društvo.

Na dan 31. decembar 2021. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

| <b>Broj članova</b> | <b>31. decembar<br/>2021.</b> | <b>31. decembar<br/>2020.</b> |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Pravna lica         | 49                            | 56                            |
| Fizička lica        | 87                            | 81                            |
| <b>Ukupno</b>       | <b>136</b>                    | <b>137</b>                    |

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 1. januar - 31. decembar 2021. godine

| <b>Broj članova</b>                    | <b>31. decembar<br/>2021.</b> | <b>31. decembar<br/>2020.</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Broj članova na početku perioda        | 137                           | 137                           |
| Broj članova koji su pristupili Fondu  | 8                             | 17                            |
| Broj članova koji su istupili iz Fonda | (9)                           | (17)                          |
| <b>Ukupno</b>                          | <b>136</b>                    | <b>137</b>                    |

### ***Način i izvori prikupljanja sredstava***

Član UCITS fonda, postaje se uplatom novčanih sredstava na račun fonda i potpisivanjem Pristupnice fondu, kada se i izdaje potvrda o kupovini investicionih jedinica.

Investicione jedinice mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun UCITS fonda. Broj računa za uplate po osnovu kupovine investicionih jedinica je 325-9500600056649-47, otvoren kod OTP banke Srbija a.d. Beograd.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene (osim kada se radi o inicijalnoj prodaji kada je cena utvrđena Prospektom) koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun UCITS fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine UCITS fonda po investicionoj jedinici na dan uplate.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune UCITS fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji društva za upravljanje.

## **1. Opšti podaci o fondu (nastavak)**

### ***Način i izvori prikupljanja sredstava (nastavak)***

Konverzija uplata u investicione jedinice vrši se narednog dana od dana priliva sredstava (dan obračuna) na račun UCITS fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliv a (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu fonda se evidentira na dan (dan T+1).

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

U slučaju da društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca sredstava, da li pre potpisane Pristupnice ili kasnije, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine UCITS fonda. Ukoliko društvo za upravljanje identifikuje uplatioca u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana UCITS fonda, po ceni investicione jedinice na dan identifikacije. U slučaju da društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, ili odbije da potpiše Pristupnicu, dužno je da da nalog depozitaru da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva.

Ako sticalac stekne investicionu jedinicu na osnovu odluke suda ili drugog nadležnog organa, odnosno na osnovu zakona, a ne ispunjava uslove da postane investitor u UCITS fondu u skladu sa Zakonom ili Prospektom, društvo za upravljanje od njega otkupljuje investicione jedinice.

### ***Politika investiranja***

Investiciona politika predstavlja akt kojim se definiše način ulaganja sredstava, strategije upravljanja i kontrola portfolia UCITS fonda u svrhu postizanja definisanog investicionog cilja.

Investiciona politika se sprovodi primenom osnovnih načela investiranja, a to su:

- Načelo sigurnosti,
- Načelo likvidnosti,
- Načelo profitabilnosti i
- Načelo diversifikacije.

Primenom Investicione politike omogućava se optimalna alokacija novčanih sredstava po vrstama i količini hartija od vrednosti u cilju postizanja visokih stopa prinosa uz preuzimanje minimalnog rizika.

Imovina se ulaže pre svega uzimajući u obzir sigurnost ulaganja imovine UCITS fonda koja se obezbeđuje konzervativnim ulaganjem u kratkoročne novčane depozite kod domaćih i inostranih kreditnih institucija raspoložive na prvi zahtev i kupovinom prenosivih hartija od vrednosti čiji je izdavalac Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, druge države članice Evropske unije (u daljem tekstu: države članice), kao i instrumente tržišta novca predviđene Zakonom.

Likvidnost sredstava se obezbeđuje investiranjem najvećeg dela novčanih sredstava u kratkoročne novčane depozite kod kreditnih institucija raspoloživih na prvi zahtev, kupovinom prenosivih hartija od vrednosti utrživih na sekundarnom tržištu, ulaganjem u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom, kao i držanjem određenog iznosa novčanih sredstava na tekućem računu UCITS fonda.



## **1. Opšti podaci o fondu (nastavak)**

### ***Politika investiranja (nastavak)***

Profitabilnost ulaganja imovine UCITS fonda se obezbeđuje investiranjem novčanih sredstava u kratkoročne depozite kod kreditnih institucija raspoložive na prvi zahtev, ulaganjem u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom i kupovinom prenosivih hartija od vrednosti ostvariće se stabilni prinosi koji će kontinuirano pratiti kretanje BEONIA (Belgrade over-night interest rate) kamatne stope kao glavnog benchmark-a za UCITS fond, kao i ostalih repernih stopa na dinarskom tržištu.

Diversifikacija ulaganja imovine UCITS fonda obezbeđuje se investiranjem sredstava po različitim klasama i različitim rokovima dospeća u kratkoročne depozite poslovnih banaka raspoložive na prvi zahtev i ulaganjem u prenosive hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, druga država članica, sa različitim rokovima dospeća, kao i u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom.

Strategija ulaganja se bazira i na percepciji UCITS fonda od strane članova. Intencija je da UCITS fond članovima predstavlja zamenu za avista ili kratkoročne depozite u poslovnim bankama, a samim tim se i upravljanje imovinom fonda, kao i strategija ulaganja prilagođava tom cilju.

### ***Uslovi za povlačenje sredstava iz fonda***

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

Otkup investicionih jedinica UCITS fonda obavlja se po ceni koja važi na dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na račun člana UCITS fonda.

Prilikom otkupa investicionih jedinica, društvo za upravljanje od članova UCITS fonda ne naplaćuje nadoknadu za otkup te će iznos od prodaje investicionih jedinica biti jednak proizvodu broja investicionih jedinica koje član UCITS fonda prodaje i neto vrednosti investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup.

Takođe, Društvo je dužno da u roku od pet dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica pošalje pisanu potvrdu članu Fonda sa sledećim podacima:

- Broju investicionih jedinica – početno stanje;
- Datum podnošenja zahteva;
- Vrednost investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup;
- Broju otkupljenih investicionih jedinica;
- Iznos uplaćenih sredstava na novčani račun člana Fonda i
- Broj investicionih jedinica na individualnom računu člana Fonda – krajnje stanje.

### ***Poreski tretman***

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

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

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

## **1. Opšti podaci o fondu (nastavak)**

### **Poreski tretman (nastavak)**

Visina i način oporezivanja članova Fonda zavisi od njihovog statusa, odnosno da li je član domaće ili strano, pravno ili fizičko lice.

Isplata po osnovu zahteva za otkup investicionih jedinica pravni je osnov za nastanak poreske obaveze plaćanja poreza na kapitalnu dobit. Kapitalnim dobitkom smatra se onaj prihod koji obveznik, kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu. Porez na kapitalnu dobit predstavlja isključivu obavezu člana Fonda kao i porez po osnovu prava na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice Fonda.

## **2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja**

### **a) Izjava o usklađenosti**

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019 i br.44/2021), Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ 73/2019) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, velika pravna lica, pravna lica koja imaju obavezu sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja (matična pravna lica), javna društva, odnosno društva koja se pripremaju da postanu javna u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala Republike Srbije, nezavisno od veličine, za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima primenjuju Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI), čiji je prevod na srpski jezik objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja objavljeni na srpskom jeziku od strane Ministarstva finansija uključuju Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI) izdate od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde kao i tumačenja standarda izdate od strane Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda ali ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrativne primere, uputstva za primenu, komentare, izdvojena mišljenja kao ni druge pomoćne materijale izuzev u slučajevima kada su oni eksplicitno uključeni kao sastavni deo standarda ili tumačenja.

MRS, MSFI i tumačenja objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja računovodstvenih standarda su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (broj rešenja 401-00-4980/2019-16) i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 92 dana 21. novembra 2019. godine i primenjuju se prilikom pripreme finansijskih izveštaja za godišnje period koji se završavaju na ili posle 31. decembra 2020. godine.

Novi ili dopunjeni MSFI i tumačenja koji su usvojeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja objavljenom u Službenom glasniku Republike Srbije broj 123/2020 dana 13. oktobra 2020. godine primenjuju se prilikom pripreme finansijskih izveštaja za godišnje period koji se završavaju na ili posle 31. decembra 2021. godine i nisu primenjeni prilikom pripreme priloženih finansijskih izveštaja.

### **b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike**

Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija jeste načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti. Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj fer vrednosti za dan za koji se vrši obračun. U trenutku kupovine osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno propisati sticanju hartija od vrednosti. Izuzetak predstavljaju hartije od vrednosti kroz bilans uspeha, kada troškove transakcija ne treba uključivati u nabavnu vrednost.

## 2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

### c) Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koje podrazumeva da će Fond nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

### d) Funkcionalna i izveštajna valuta

Finansijski izveštaji Fonda su iskazani u hiljadama dinara, ako drugačije nije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

## 3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

### a) Promene računovodstvenih politika

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

Društvo je za sastavljanje finansijskih izveštaja Fonda inicijalno primenilo MSFI 9 i MSFI 15 od 1. januara 2020. godine.

Inicijalna primena MSFI 9 i MSFI 15 nije imala materijalnog uticaja na finansijske izveštaje Fonda.

### b) Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu NBS, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu NBS, koji je važio na dan bilansa.

Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu NBS koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Fonda, kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicija realizovani i nerealizovani dobitak/gubitak po osnovu kursnih razlika.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

| Valuta | 31. decembar<br>2021. | 31. decembar<br>2020. |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| EUR    | 117,5821              | 117,5802              |
| USD    | 103,9262              | 95,6637               |

### c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovnih dužničkih hartija od vrednosti i po osnovu depozita. Prihodi od kamata obračunavaju se na oročena sredstva. Prihodi od kamata se priznaju na obračunskoj osnovi. Obračun i evidentiranje prihoda od kamate na oročene depozite, vrši se na dnevnom nivou.

### **3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### ***d) 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 jednaki su pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

Realizovani gubici nastaju u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednaki su negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

#### ***e) Nerealizovani dobitci i gubici na hartijama od vrednosti***

Ulaganja u hartije od vrednosti kojima se trguje, obuhvataju se kao finansijska sredstva i vrednuju po tržišnoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobitci na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke ostvarene usklađivanjem niže knjigovodstvene sa višom fer vrednošću.

Nerealizovani gubici na hartijama od vrednosti obuhvataju gubitke ostvarene usklađivanjem više knjigovodstvene sa nižom fer vrednošću.

#### ***f) Naknada društvu za upravljanje***

Naknada Društvu za upravljanje fondom predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada Društvu za upravljanje obračunava se u visini od 1% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja Fonda, novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda. Naknada se obračunava dnevno, a plaća mesečno.

#### ***g) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti***

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti, podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje. Evidentiraju se u momentu nastanka tj. trgovanja.

#### ***h) Troškovi depozitnoj banci***

Troškovi depozitne banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog depozitnog računa i druge troškove iz kastodi ugovora. Obaveza prema Depozitnoj banci se obračunava dnevno, a plaća mesečno. Osnovica za obračun troškova Depozitne banke se dobija kada se od ukupne vrednosti imovine Fonda oduzmu naknade društvu i depozitnoj banci (od prethodnog dana) i uplate izvršene tog dana.

#### ***i) Ostali poslovni rashodi***

Ostali rashodi obuhvataju troškove provizija za usluge platnog prometa poslovne banke koja vodi novčane račune Fonda, troškove eksternog revizora i ostale poslovne rashode.

### **3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### ***j) Gotovina***

Gotovina iskazana u bilansu stanja uključuje gotovinu na tekućem računu.

#### ***k) Potraživanja iz aktivnosti fonda***

Potraživanja po osnovu kamata se odnose na potraživanje za nenaplaćene kamate po osnovu depozita.

#### ***l) Ulaganja fonda u hartije koje se drže do dospeća***

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

U slučaju da Društvo reši da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja. Tada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

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

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze je iznos po kome se finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza odmerava prilikom početnog priznavanja umanjeno za isplatu glavnice, uz dodavanje ili oduzimanje kumulirane amortizacije primenom metoda efektivne kamate za sve razlike između početnog iznosa i iznosa pri dospeću i uz oduzimanje svakog umanjenja (direktno ili kroz račun rezervisanja) po osnovu umanjenja vrednosti ili nenaplativosti.

#### ***m) Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha***

Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha predstavljaju finansijske plasmane koji se drže u cilju ostvarivanja dobiti po osnovu trgovanja u kratkom vremenskom periodu.

Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se prilikom početnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja poštnu vrednost naknade koja je data za njih. Transakcioni troškovi se uključuju u rashode perioda.

Nakon početnog priznavanja, ulaganja u hartije 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 dobici/gubici po osnovu hartija od vrednosti.

#### ***n) Ulaganja u depozite***

Ulaganja u su ulaganja fonda u depozite kod domaćih banaka.

#### ***o) Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja***

Prikazuje se ulaganje u investicione jedinice, udele, akcije u drugim fondovima.

**3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)****p) Obaveze prema društvu za upravljanje**

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja obavezu Fonda prema Društvu i obračunava u procentu od 1% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Obračun naknade se vrši dnevno na neto vrednost imovine Fonda, dok se plaćanje naknade vrši mesečno.

**q) Naknada po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica**

Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu i otkup investicionih jedinica.

**r) Obaveze po osnovu članstva**

Obaveze po osnovu članstva obuhvataju obaveze po osnovu prodaje investicionih jedinica.

**s) 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, depozitne banke, obaveze po osnovu eksterne revizije kao i obaveze prema depozitnoj banci.

**t) Investiciona jedinica**

Investiciona jedinica predstavlja obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice otvorenog investicionog Fonda utvrđena je u iznosu od 1,000 dinara na dan organizovanja Fonda. Vrednost investicione jedinice Fonda se obračunava na dnevnom nivou i dobija se deljenjem neto tržišne vrednosti imovine Fonda sa ukupnim brojem investicionih jedinica Fonda. Tržišna vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjena za obaveze i troškove.

Kupovina investicionih jedinica Fonda vrši se po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan uplate.

Konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice Fonda vrši se narednog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T) a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1) .

Vrednost investicione jedinice se zaokružuje na pet decimala, osim pri oglašavanju Fonda i objavljivanju na internet stranici Društva, kada se zaokružuje na dve decimale.

Investicione jedinice se ne mogu slobodno prenositi, osim po osnovu nasleđivanja i ugovora o poklonu.

**u) Neto imovina fonda**

Ukupna vrednost imovine Fonda je 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 vrednost imovine Fonda izračunava se kao razlika vrednosti imovine i obaveze Fonda.

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun.

### **3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### **u) Neto imovina fonda (nastavak)**

U trenutku kupovine, osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju hartija od vrednosti. Izuzetak predstavljaju hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti kroz bilans uspeha, kada troškove transakcije ne treba uključiti u nabavnu vrednost.

Svi naknadni obračuni vrednosti hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda se zasnivaju na poštenoj (fer) vrednosti, koja se određuje na osnovu tržišne cene hartija od vrednosti na organizovanom tržištu na dan obračuna, osim u slučajevima određenim Pravilnikom o investicionim fondovima. Poštena vrednost hartija od vrednosti se zaokružuje na dve decimale.

Za kupovine odnosno prodaje hartija od vrednosti realizovane tog dana posebno se prikazuje kupovna odnosno prodajna cena hartija od vrednosti, a posebno troškovi vezani za realizaciju kupovine ili prodaje hartija od vrednosti (provizije brokera, provizije berze, Centralnog registra, transakcioni troškovi depozitne banke).

Knjiženje kupljenih i prodatih hartija vrši se na dan trgovanja. Vrednost sredstava za kupljene hartije od vrednosti će se evidentirati kao smanjenje sredstava sa namenskog računa za kupovinu hartija od vrednosti investicionog fonda, dok će se kupljene hartije od vrednosti evidentirati u korist portfolija investicionog fonda. Vrednost sredstava za prodate hartije od vrednosti će se evidentirati kao potraživanje investicionog fonda, dok će se prodate hartije od vrednosti evidentirati na teret portfolija investicionog fonda. Na dan saldiranja prema zaključnici Centralnog registra, potraživanje će biti preknjiženo u korist novčanih sredstava.

Vrednost imovine fonda koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se na sledeći način:

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

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

- Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje.

U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica iz stava 1. ovog člana, poštena vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.

- Poštena vrednost novčanih depozita obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu.

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou.

### **3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### **u) Neto imovina fonda (nastavak)**

Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva za upravljanje i poslovne banke.

U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika se knjiži kao vanredni prihod, odnosno rashod.

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

Društvo je dužno da čuva u papirnom i elektronskom obliku informacije o cenama i izvorima na osnovu kojih je izvršen obračun vrednosti imovine Fonda najmanje pet godina.

#### **v) Neraspoređeni dobitak**

Neraspoređeni dobitak obuhvata neraspoređeni dobitak prethodnih godina i neraspoređeni dobitak tekuće godine.

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

Ulaganje u otvorene investicione fondove podrazumeva preuzimanje određenih rizika. Investicioni fondovi očuvanja vrednosti imovine, zbog svoje defanzivne politike investiranja, imaju znatno niži rizik u poređenju sa balansiranim i fondovima rasta vrednosti imovine.

Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Fonda. Kontrolu rizika iz poslovanja Fonda sprovodi direktor Društva i organizacioni delovi Društva zaduženi za rizike. Direktnu kontrolu sprovode zaposleni sa specijalnim ovlašćenjima i odgovornostima, i za zakonitost svog rada odgovaraju direktoru Društva.

Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika. Zadužena lica sprovode sistem upravljanja rizikom koji je u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

Društvo uspostavlja sistem upravljanja svim rizicima koji se javljaju u poslovanju Fonda i koji omogućavaju njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje rizicima, a naročito:

- Tržišnim rizikom,
- Rizikom likvidnosti,
- Kreditnim rizikom,
- Operativnim rizikom
- Rizikom zemlje
- Rizikom koncentracije kao specifičnim rizikom.

Upravljanje rizicima na nivou Fonda ima za cilj da minimizira potencijalne negativne uticaje koji proizilaze iz nepredvidivosti finansijskog tržišta. Osnovni cilj Fonda je da se dobrim strukturiranjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice kao i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.



#### 4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

##### (a) Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu. Ovaj rizik obuhvata sledeće rizike:

- Rizik promene kamatnih stopa,
- Valutni rizik,
- Rizik promene cena hartija od vrednosti.

##### i. Rizik promene kamatnih stopa

Kamatni rizik predstavlja rizik da će se vrednost imovine promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Uticaj promena kamatnih stopa se odražava na performanse fonda. Sa jedne strane, pad kamatnih stopa nepovoljne utiče na prihode po osnovu imovine koja je investirana u kratkoročne plasmane kao i plasmane sa promenljivom kamatnom stopom. Sa druge strane, kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti, koje, u skladu sa zakonskim ograničenjima i Prospektom fonda, mogu biti sastavni deo imovine fonda. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti je obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Fonda na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza.

Pregled izloženosti Fonda riziku od promene kamatnih stopa može se predstaviti kao što sledi:

|  | Promenljiva<br>kamatna stopa | Fiksna kamatna<br>stopa | Nekamato-<br>nosno | Ukupno           |
|--|------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| <b>Imovina</b>                                     |                              |                         |                    |                  |
| Gotovina (A-vista depozit)                         | 47.043                       | -                       | -                  | 47.043           |
| Potraživanja iz aktivnosti fonda                   | -                            | -                       | 12.374             | 12.374           |
| Depoziti   | 660.000                      | 1.400.000               | -                  | 2.060.000        |
| Ulaganja fonda u HOV po<br>amortizovanoj vrednosti | -                            | 720.041                 |                    | 720.041          |
| <b>Ukupno imovina</b>                              | <b>707.043</b>               | <b>2.120.041</b>        | <b>12.374</b>      | <b>2.839.458</b> |
| <b>Obaveze</b>                                     |                              |                         |                    |                  |
| Obaveze prema društvu za<br>upravljanje            | -                            | -                       | 2.479              | 2.479            |
| Obaveze prema depozitaru                           | -                            | -                       | 119                | 119              |
| Neto imovina                                       | -                            | -                       | 2.836.860          | 2.836.860        |
| <b>Ukupno obaveze</b>                              |                              |                         | <b>2.839.458</b>   | <b>2.839.458</b> |
| <b>Neto neusklađenost<br/>31. decembra 2021.</b>   | <b>707.043</b>               | <b>2.120.041</b>        | <b>(2.827.084)</b> | <b>-</b>         |

#### **4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)**

##### **ii. Valutni rizik**

Valutni rizik je rizik od nastanka troškova, odnosno neostvarenja prihoda zbog međuvalutnih kretanja. U skladu sa tim, valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Radi kvalitetnijeg praćenja izloženosti deviznom riziku, valutni rizik se izražava i meri otvorenom FX pozicijom koja predstavlja razliku između potraživanja i obaveza Fonda u stranoj valuti kao i potraživanja i obaveza u dinarima, a koji su indeksirani valutnom klauzulom.

Jedan deo imovine Fonda, u skladu sa Prospektom, može biti uložen u hartije od vrednosti denominirane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na dinar može imati negativan uticaj na imovinu Fonda.

Na dan 31. decembar 2021. godine, Fond nije imao ulaganja ni obaveza denominovanih u bilo kojoj stranoj valuti.

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

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se pre svega na mogući pad cena dužničkih hartija od vrednosti koje su u sastavu portfolija Fonda. Pored već opisanog uticaja kamatnih stopa, na promenu cena dužničkih hartija od vrednosti mogu uticati i sledeći faktori: političke prilike, makroekonomska prognoza i promena uslova poslovanja u pojedinim zemljama, promena ili poremećaj u poslovanju izdavalaca hartija od vrednosti itd. Tržišna cena dužničkih hartija od vrednosti, do momenta njihovog dospeća, može oscilirati u zavisnosti od kretanja gore pomenutih faktora.

Ipak, u momentu dospeća, pod uslovom da je izdavalac u mogućnosti da izmiri svoje obaveze po osnovu izdatih dužničkih hartija od vrednosti, tržišna cena je jednaka nominalnoj vrednosti, što znači da, pod tim uslovima, nema negativan uticaj na imovinu fonda.

##### **(b) Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Shodno tome, da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanje obaveza Fonda da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava.

Rizik likvidnosti Fonda nastupa kada Fond zbog velikih isplata jedinica imovine ulagačima može obezbediti novčana sredstva tako što će svoje pojedine pozicije prodati po veoma nepovoljnoj ceni i na taj način značajnije smanjiti svoju stopu prinosa, odnosno vrednost imovine. U smislu rizika likvidnosti, Fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou. Zbog toga Fond pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodane i unovčene.

## 4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

## (b) Rizik likvidnosti (nastavak)

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Fonda grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća:

|  | U hiljadama dinara |                            |                    |                  |
|--|--------------------|----------------------------|--------------------|------------------|
|  | Do 3 meseca        | Od 3 meseca<br>do 1 godine | Preko<br>1 godine  | Ukupno           |
| <b>Imovina</b>   |                    |                            |                    |                  |
| Gotovina   | 47.043             | -                          | -                  | 47.043           |
| Potraživanja iz aktivnosti fonda                       | 444                | 11.930                     | -                  | 12.374           |
| Depoziti   | 290.000            | 1.770.000                  | -                  | 2.060.000        |
| Ulaganja fonda u HOV po amortizovanoj<br>vrednosti     |                    |                            | 720.041            | 720.041          |
| <b>Ukupno imovina</b>                                  | <b>337.487</b>     | <b>1.781.930</b>           | <b>720.041</b>     | <b>2.839.458</b> |
| <b>Obaveze i neto imovina</b>                          |                    |                            |                    |                  |
| Obaveze prema društvu<br>za upravljanje                | 2.479              | -                          | -                  | 2.479            |
| Obaveze prema depozitnoj banci                         | 119                | -                          | -                  | 119              |
| Neto imovina   | -                  | -                          | 2.836.860          | 2.836.860        |
| <b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>                   | <b>2.598</b>       | <b>-</b>                   | <b>2.836.860</b>   | <b>2.839.458</b> |
| <b>Neto ročna neusklađenost<br/>31. decembra 2021.</b> | <b>334.889</b>     | <b>1.781.930</b>           | <b>(2.116.819)</b> | <b>-</b>         |

## (c) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na imovinu Fonda usled nemogućnosti izdavaoca, u čije je hartije od vrednosti investirano, da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze o dospeću. Pored poštovanja zakonski propisanih ograničenja ulaganja, kao i okvira investiranja postavljenih Prospektom i Pravilima poslovanja, Društvo će ovim rizikom upravljati ulaganjem u najlikvidnije dužničke hartije od vrednosti izdate od strane: Republike Srbije, lokalnih samouprava ili sa garancijom republike Srbije, članica EU odnosno OECD-a kao i pažljivom selekcijom ostalih pravnih lica u čije se hartije od vrednosti ulaže imovina Fonda.

Struktura imovine Fonda na dan 31. decembar 2021. godine, prikazana je kao što sledi:

|                                  | U hiljadama dinara |            |
|----------------------------------|--------------------|------------|
|                                  | Iznos              | % učešća   |
| Gotovina                         | 47.044             | 1,66       |
| Depoziti                         | 2.060.000          | 72,55      |
| Obveznice RS                     | 720.041            | 25,36      |
| Potraživanja iz aktivnosti fonda | 12.371             | 0,43       |
| <b>Ukupno</b>                    | <b>2.839.458</b>   | <b>100</b> |

U skladu sa Prospektom, kao fond očuvanja vrednosti imovine, Fond ulaže najmanje 75% vrednosti svoje imovine u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti.

Na dan 31. decembar 2021. godine, imovina fonda nije bila usklađena sa zakonskim propisima i investicionom politikom Fonda. Odstupanje se odnosilo na probijanje limita učešća dugoročnih obveznica iznad 25% imovine kao i učešće depozita i izloženost prema Addiko banci, prešla 20% imovine fonda.

#### 4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

##### (d) Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda, i to zbog propusta u radu zaposlenih u Društvu, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima kao i zbog nepredviđenih eksternih događaja.

Stalnom izgradnjom odgovarajuće organizacione i kadrovske strukture, uz implementaciju adekvatnog i nezavisnog sistema unutrašnjih kontrola rizika, kao i dostupnosti relevantnih informacija o svim poslovnim procesima i događajima, Društvo nastoji da smanji operativni rizik na minimum.

##### (e) Rizik zemlje

Rizik zemlje predstavlja verovatnoću nastanka značajnih promena cena hartija od vrednosti kao i neizmirivanje nastalih obaveza dužnika usled političkih, društvenih i ekonomskih događanja u zemlji porekla tog izdavaoca, odnosno dužnika. Ovaj rizik ogleda se kroz mogućnost da usled makroekonomskih problema, sistemskih i/ili političkih kriza, dođe do značajnog pogoršanja uslova poslovanja u tim zemljama što bi između ostalog imalo negativan uticaj na eventualne investicije Fonda, odnosno Društva. Društvo kontroliše ovaj rizik tako što pre donošenja odluke o ulaganju, pored usaglašavanja sa regulativom u određenim zemljama u koje je moguće ulagati imovinu Fonda (države članice EU, OECD-a), vrši i detaljnije analize zasnovane na kreditnom rejtingu i makroekonomskim pokazateljima zemlje u koju se planira ulaganje.

##### (f) Rizik koncentracije

Pored gore nabrojanih rizika koji se odnose na ulaganje u Fond i njihovog uticaja na stepen prinosa, rizik koncentracije je specifičan za sam fond očuvanja vrednosti imovine. Rizik koncentracije je rizik koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti Fonda prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, kao što su izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica, privrednim granama, geografskim područjima, vrstama proizvoda i aktivnosti, instrumentima kreditne zaštite, finansijskim instrumentima, robi itd.

#### 5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

|                                    | U hiljadama dinara                           |  |
|------------------------------------|--|--|
|                                    | Od 1. januara<br>do<br>31. decembra<br>2021. | Od 1. januara<br>do<br>31. decembra<br>2020. |
| Prihodi od kamata                  |  |  |
| - Depoziti a vista                 | 1.124  | 3.511  |
| - Prihodi od kamata po obveznicama | 5.011  | -  |
| - Depoziti oročeni                 | 48.565                                       | 61.009                                       |
| <b>Stanje na dan bilansa</b>       | <b>54.700</b>                                | <b>64.520</b>                                |

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1. januara do 31. decembra 2021. godine je iznosila 0,50%.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 1. januara do 31. decembra 2021. godine, kretala se u rasponu 1,90 % do 2,50%.

**6. Realizovani dobitci od hartija od vrednosti**

Tokom 2021.godine, Novčani fond nije imao realizovane dobitke po osnovu prodaje hartija od vrednosti u svom portfoliju.

**7. Nerealizovani dobitci od hartija od vrednosti**

Tokom 2021.godine, Novčani fond nije imao nerealizovane gubitke po osnovu prodaje hartija od vrednosti u svom portfoliju.

**8. Naknada društvu za upravljanje**

Naknada Društvu u iznosu od RSD 25.998 hiljada (2020: RSD 25.103 hiljada) se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 1% godišnje na vrednost imovine Fonda.

**9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti**

Tokom 2021.godine, Novčani fond imao je troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti u iznosu od 32 hiljade RSD, (2020: RSD 0 hiljada).

**10. Gotovina**

Na dan 31. decembar 2021. godine, gotovina iznosi RSD 47.043 hiljada (31. decembar 2020. godine: RSD 62.886 hiljade) i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu (A-vista depozitu) kod OTP banke Srbija a.d., Beograd.

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1. januara do 31. decembra 2021. godine, je iznosila 0,50%.

**11. Potraživanja**

Potraživanja se sastoje od:

|   | U hiljadama dinara    |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 31. decembar<br>2021. | 31. decembar<br>2020. |
| Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite | 12.320                | 17.888                |
| Potraživanja po osnovu kamata na a vista računu   | 54                    | 36                    |
| <b>Stanje na dan bilansa</b>                      | <b>12.374</b>         | <b>17.924</b>         |

**12. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti koja se drže do dospeća**

Na dan 31. decembar 2021. godine, Novčani fond ima ulaganja u Obveznice Republike Srbije koje se drže do dospeća u vrednosti od 720.041 hiljade RSD.

**13. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilansa uspeha**

Na dan 31. decembar 2021. godine, Novčani fond nije imao ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

**14. Depoziti**

Depoziti u iznosu RSD 2.060.000 hiljada (2020: RSD 2.275.000 hiljada), predstavljaju kratkoročne depozite i imaju sledeću strukturu na dan 31.12.2021.godine:

|                              | <b>31. decembar<br/>2021.</b> | <b>Kamatna stopa %</b> | <b>Metod obračuna kamate</b> |
|------------------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------------|
| Addiko banka                 | 580.000                       | 2,05-2,25              | Proporcionalni               |
| Expo banka                   | 400.000                       | 2,10                   | Konformni                    |
| Euro Banka                   | 420.000                       | 2,05-2,20              | Proporcionalni               |
| Poštanska štedionica         | 250.000                       | 1,90-2,05              | Konformni                    |
| Sber banka                   | 410.000                       | 2,30-2,50              | Proporcionalni               |
| <b>Stanje na dan bilansa</b> | <b>2.060.000</b>              |                        |                              |

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 1. januara do 31. decembra 2021. godine, kretala se u rasponu 1,90 % do 2,50%.

**15. Obaveze prema društvu za upravljanje**

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

|                                   | <b>U hiljadama dinara</b>     |                               |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                   | <b>31. decembar<br/>2021.</b> | <b>31. decembar<br/>2020.</b> |
| Obaveze za naknadu za upravljanje | 2.479                         | 2.036                         |
| <b>Stanje na dan bilansa</b>      | <b>2.479</b>                  | <b>2.036</b>                  |

**16. Ostale obaveze iz poslovanja**

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

|                                | <b>U hiljadama dinara</b>     |                               |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                | <b>31. decembar<br/>2021.</b> | <b>31. decembar<br/>2020.</b> |
| Obaveza prema depozitnoj banci | 119                           | 107                           |
| <b>Stanje na dan bilansa</b>   | <b>119</b>                    | <b>107</b>                    |

**17. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice**

17.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

|                                     | U hiljadama dinara    |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                     | 31. decembar<br>2021. | 31. decembar<br>2020. |
| Investicione jedinice – neto uplate | 2.444.986             | 1.970.491             |
| Neraspoređeni dobitak               | 391.874               | 358.175               |
| <b>Stanje na dan bilansa</b>        | <b>2.836.860</b>      | <b>2.328.666</b>      |

Neto imovina Fonda na dan 31. decembar 2021. godine se sastoji od 1.977.627,80723 investicionih jedinica vrednosti 1.434,47634 dinara po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 1.644.823 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 2.752.814, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 2.420.069 tako da na 31. decembar 2021. godine Fond raspolaže sa 1.977.628 investicionih jedinica.

17.2 Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

|  | U hiljadama dinara                           |  |
|--|--|--|
|  | Od 1. januara<br>do<br>31. decembra<br>2021. | Od 1. januara<br>do<br>31. decembra<br>2020. |
| Neto imovina na početku perioda  | 2.328.666                                    | 2.770.805                                    |
| Povećanje po osnovu  |  |  |
| Realizovanih dobitaka  | 54.700                                       | 64.520                                       |
| Nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 19.525                                       | -  |
| Prodaje investicionih jedinica   | 3.918.225                                    | 2.499.202                                    |
| <b>Ukupno povećanje imovine</b>  | <b>3.992.450</b>                             | <b>2.563.722</b>                             |
| Smanjenje po osnovu  |  |  |
| Realizovanih gubitaka  | (27.370)                                     | (26.418)                                     |
| Nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | (13.156)                                     | -  |
| Otkupa investicionih jedinica  | (3.443.730)                                  | (2.979.443)                                  |
| <b>Ukupno smanjenje imovine</b>  | <b>(3.484.256)</b>                           | <b>(3.005.861)</b>                           |
| <b>Neto imovina 31. decembar</b>   | <b>2.836.860</b>                             | <b>2.328.666</b>                             |

**18. Povezana pravna lica**

Tokom 2021.godine nije bilo rashoda nastalih iz transakcija sa povezanim pravnim licima (rashodi za brokersko dilerske usluge Komercijalne banke a.d., Beograd (2020.: 0 hiljada dinara).

**19. Potencijalne obaveze**

Na dan 31. decembar 2021. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

**20. Događaji nakon datuma bilansa**

Nakon datuma bilansa, nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultat njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2021. godine.

**21. Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom**

Uspešnost ulaganja sredstava Fonda i upravljanja Fondom se može sagledati preko sledećih pokazatelja:

|  | U hiljadama dinara    |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31. decembar<br>2021. | 31. decembar<br>2020. |
| Stopa prinosa za poslednjih 12 meseci. | 1,33%                 | 1,53%                 |
| Stopa prinosa od osnivanja Fonda       | 4,53%                 | 4,75%                 |
| Stopa prinosa za period od 5 godina    | 2,54%                 | 3,19%                 |

Beograd, 03. mart 2022. godine

Društvo za upravljanje UCITS fondom  
„KOMBANK INVEST“ AD Beograd

  
Šef računovodstva  
Jelena Fabris



  
Direktor  
Vladimir Garić



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

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom KOMBANK NOVČANI FOND (u daljem tekstu: "Fond") na dan 31. decembra 2021. godine i za godinu koja se tada završila, pripremljenih u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji, koja propisuje finansijsko izveštavanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom. U izveštaju revizora na predmetne finansijske izveštaje, koji nosi datum 03. mart 2022. godine, izrazili smo mišljenje bez rezerve.

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

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

U Beogradu, 03. mart 2022. godine



Petar Grubor  
Ovlašćeni revizor  
PKF d.o.o., Beograd

**UCITS  
KOMBANK NOVČANI FOND**

**ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG  
REVIZORA ZA PERIOD OD  
01. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2021. 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 KomBank Invest a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo) i Otvorenog investicionog fonda KomBank Novčani Fond (u daljem tekstu: Fond), za period koji se završava na dan 31. decembar 2021. 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, prewashodno 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 KomBank Invest 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.

Računovodstvene isprave moraju se dostaviti odeljenju za računovodstvo najkasnije tri dana od dana nastanka poslovne promene odnosno u roku od tri dana od datuma prijema. Lica koja vode poslovne knjige, posle sprovedene kontrole primljenih računovodstvenih isprava, dužna su da računovodstvene isprave proknjiže u poslovnim knjigama narednog dana, a najkasnije u roku od pet dana od dana prijema.

Šef Službe za finansije i računovodstvo utvrđuje interne kontrolne postupke pri obradi podataka na računaru kojima se određuje ispravnost i sveobuhvatnost kontiranja i knjiženja poslovnih promena, kao i nemogućnost brisanja proknjiženih poslovnih promena ili neovlašćene izmene obrađenih podataka.

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 KomBank Invest 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**

U skladu sa usvojenom investicionom politikom, kao fond očuvanja vrednosti imovine, Fond ulaže najmanje 75% imovine u:

- instrumente tržišta novca koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug, kao i instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države,
- novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama.

**3. Struktura ulaganja Fonda i njena usaglašenost sa propisanim kriterijumima (nastavak)**

Na dan 31. decembar 2021. godine imovina Fonda se sastojala od:

|   | <b>Iznos u RSD 000</b> | <b>% učešća</b> |
|---|------------------------|-----------------|
| Ulaganja fonda u HoV po amortizovanoj vrednosti | 720,041                | 25.36           |
| Depoziti  | 2,060,000              | 72.55           |
| Gotovina  | 47,043                 | 1.66            |
| Potraživanja iz aktivnosti Fonda                | 12,374                 | 0.44            |
| <b>Stanje na dan 31.decembar</b>                | <b>2,839,458</b>       | <b>100.00</b>   |

U skladu sa Prospektom, kao fond očuvanja vrednosti imovine, Fond ulaže najmanje 75% vrednosti svoje imovine u novčane depozite i kratkoročne dužničke hartije od vrednosti. Na dan 31. decembar 2021. godine, imovina fonda nije bila usklađena sa zakonskim propisima i investicionom politikom Fonda. Odstupanje se odnosilo na probijanje limita učešća dugoročnih obveznica iznad 25% imovine kao i učešće depozita i izloženost prema Addiko banci, koja je prešla 20% imovine fonda.

**Depoziti**

Na dan 31. decembar 2021. godine, ulaganje imovine Fonda u depozite ima sledeću strukturu:

|                                  | <b>Iznos u RSD 000</b> | <b>% učešća</b> |
|----------------------------------|------------------------|-----------------|
| Addiko banka                     | 580,000                | 20.43           |
| Expo banka                       | 400,000                | 14.09           |
| Euro Banka                       | 420,000                | 14.79           |
| Poštanska štedionica             | 250,000                | 8.80            |
| Sber banka                       | 410,000                | 14.44           |
| <b>Stanje na dan 31.decembar</b> | <b>2,060,000</b>       | <b>72.55</b>    |

U skladu sa zakonskim propisima i investicionom politikom Fonda, u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana pravna lica se ne može ulagati više od 20% imovine Fonda. Ovo ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke.

Na dan 31. decembra 2021. godine, imovina fonda nije bila usklađena sa zakonskim propisima i investicionom politikom Fonda. Odstupanje se odnosilo na probijanje limita izloženosti prema Addiko banci koje je prešlo 20% o čemu je obaveštena Komisija za hartije od vrednosti.

Kamatna stopa na depozite se obračunava proporcionalnom metodom, izuzev Expo banke i Banke Poštanska štedionica gde se primenjuje konformni metod. Kamatne stope po kojima su depoziti oročavani kod banaka kreću se u rasponu od 1,90% do 2,50%.

**Gotovina**

Na dan 31. decembar 2021. godine gotovina obuhvata:

|                                       | <b>Iznos u RSD 000</b> | <b>% učešća</b> |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------|
| Gotovina u dinarima kod kastodi banke | 47,043                 | 1.66            |
| <b>Stanje na dan 31.decembar</b>      | <b>47,043</b>          | <b>1.66</b>     |

Na dan 31. decembar 2021. godine, gotovina iznosi RSD 62,886 hiljada (31. decembar 2020. godine: RSD 62,886 hiljada) i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu (A-vista depozitu) kod OTP banke Srbija a.d., Beograd.

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1. januara do 31. decembra 2021. godine iznosila je 0,50%.

## 3. Struktura ulaganja Fonda i njena usaglašenost sa propisanim kriterijumima (nastavak)

## Potraživanja

Na dan 31. decembar 2021. godine potraživanja obuhvataju:

|   | Iznos u RSD 000 | % učešća    |
|---|-----------------|-------------|
| Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite | 12,320          | 0.434       |
| Potraživanja po osnovu kamata na a vista računu   | 54              | 0.002       |
| <b>Stanje na dan 31.decembar</b>                  | <b>12,374</b>   | <b>0.44</b> |

## Ročna struktura plasmana

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Fonda grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća:

| u RSD 000  | Do 3 meseca    | Od 3 meseca<br>do 1 godine | Preko 1 godine   | Ukupno           |
|--|----------------|----------------------------|------------------|------------------|
| <b>Imovina</b>                                     |                |                            |                  |                  |
| Gotovina   | 47,043         | -                          | -                | 47,043           |
| Potraživanja iz aktivnosti<br>fonda                | 444            | 11,930                     | -                | 12,374           |
| Depoziti   | 290,000        | 1,770,000                  | -                | 2,060,000        |
| Ulaganja fonda u HoV po<br>amortizovanoj vrednosti | -              | -                          | 720,041          | 720,041          |
| <b>Ukupno imovina</b>                              | <b>337,487</b> | <b>1,781,930</b>           | <b>720,041</b>   | <b>2,839,458</b> |
| <b>Obaveze i neto imovina</b>                      |                |                            |                  |                  |
| Obaveze prema društvu za<br>upravljanje            | 2,479          | -                          | -                | 2,479            |
| Obaveze prema depozitnoj<br>banci                  | 119            | -                          | -                | 119              |
| Neto imovina                                       | -              | -                          | 2,836,860        | 2,836,860        |
| <b>Ukupno obaveze i neto<br/>imovina</b>           | <b>2,598</b>   | <b>-</b>                   | <b>2,836,860</b> | <b>2,839,458</b> |



**3. Struktura ulaganja Fonda i njena usaglašenost sa propisanim kriterijumima (nastavak)****Struktura plasmana prema kamatnim stopama**

U tabeli koja sledi prikazana je struktura plasmana grupisana prema vrsti kamatnih stopa:

| u RSD 000                                       | Promenljiva<br>kamatna stopa | Fiksna<br>kamatna stopa | Nekamatonosno    | Ukupno           |
|---|------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| <b>Imovina</b>                                  |                              |                         |                  |                  |
| Gotovina (A-vista depozit)                      | 47,043                       | -                       | -                | 47,043           |
| Potraživanja iz aktivnosti fonda                | -                            | -                       | 12,374           | 12,374           |
| Depoziti  | 660,000                      | 1,400,000               |                  | 2,060,000        |
| Ulaganja fonda u HoV po amortizovanoj vrednosti | -                            | 720,041                 | -                | 720,041          |
| <b>Ukupno imovina</b>                           | <b>707,043</b>               | <b>2,120,041</b>        | <b>12,374</b>    | <b>2,839,458</b> |
| <b>Obaveze i neto imovina</b>                   |                              |                         |                  |                  |
| Obaveze prema društvu za upravljanje            | -                            | -                       | 2,479            | 2,479            |
| Obaveze prema depozitnoj banci                  | -                            | -                       | 119              | 119              |
| Neto imovina                                    | -                            | -                       | 2,836,860        | 2,836,860        |
| <b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>            | <b>-</b>                     | <b>-</b>                | <b>2,839,458</b> | <b>2,839,458</b> |

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

Tokom 2021. godine, Novčani fond je imao troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 32 hiljade (2020. godine: RSD 0 hiljada).

**5. Podaci o neto imovini Fonda**

Neto imovina Fonda sastoji se od:

|                                     | Iznos u RSD 000  |
|-------------------------------------|------------------|
| Investicione jedinice - neto uplate | 2,444,986        |
| Neraspoređeni dobitak               | 391,874          |
| <b>Stanje na dan 31.decembar</b>    | <b>2,836,860</b> |

Stanje obaveza na dan 31. decembar 2021. godine:

|                                  | Iznos u RSD 000 |
|----------------------------------|-----------------|
| Obaveze prema DZUF               | 2,479           |
| Ostale obaveze                   | 119             |
| <b>Stanje na dan 31.decembar</b> | <b>2,598</b>    |

Neto imovina Fonda na dan 31. decembar 2021. godine se sastoji od 1.977.627,80723 investicionih jedinica vrednosti 1.434,47634 dinara po investicionoj jedinici. Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 1.644.823 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 2.752.814, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 2.420.069 tako da na 31. decembar 2021. godine Fond raspolaže sa 1.977.628 investicionih jedinica.

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

Tokom perioda od 1. januara do 31. decembra 2021. godine imovina Fonda nije ulagana u nepokretnosti.

**7. Nalazi eksternih kontrola**

Tokom perioda od 1. januara do 31. decembra 2021. godine nije bilo eksternih kontrola.

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

Poštovani,

Ovo pismo o prezentaciji sačinjeno je u vezi sa revizijom finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom KOMBANK NOVČANI FOND (u daljem tekstu: "Fond"), za godinu koja se završila 31. decembra 2021. 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 Fonda na dan 31. decembra 2021. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila u skladu sa Zakonom o računovodstvu i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

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 ubedenju, 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 2021. godine, za sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.
2. Potvrđujemo, kao članovi rukovodstva Fonda, 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 Fonda u skladu sa Zakonom o računovodstvu i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogresne iskaze i propuste.

3. Značajne računovodstvene politike koje su primenjene pri sastavljanju finansijskih izveštaja su adekvatno opisane u finansijskim izveštajima.
4. Kao članovi rukovodstva Fonda, verujemo da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava tačno sastavljanje finansijskih izveštaja koji su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova, 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 Fonda 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 Fonda 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 Fonda.

#### *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 Fonda 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 2021. 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 2021. 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 Fond 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 2021. godine Fond nije imao neuobičajenih ili ugovornih obaveza bilo koje vrste nastalih u toku redovnog poslovanja, a koje mogu imati negativan efekat na Fond (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 Fonda, 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 2021. godine, protiv Fonda 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 Fonda.
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 propisa Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.
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 Fonda nije svesno bilo koje materijalne neizvesnosti koja može uzrokovati sumnju u mogućnosti kontinuiteta poslovanja Fonda.

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

### *K. Događaji nakon datuma bilansa stanja*

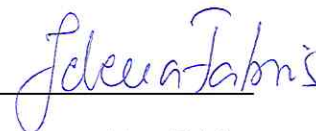
Nakon datuma bilansa stanja nije bilo drugih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultate njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2021. Godine.

S poštovanjem,

U Beogradu, 03. mart 2022. godine



Vladimir Garić  
Direktor Društva



Jelena Fabris  
Šef računovodstva