

„KOMBANK INVEST” a.d., BEOGRAD

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

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o promenama na kapitalu

Izveštaj o tokovima gotovine

Napomene uz finansijske izveštaje

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

ANALIZE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

PISMO O PREZENTACIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARIMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM „KOM BANK INVEST” A.D., BEOGRAD

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva za upravljanje UCITS fondom „KOM BANK INVEST” a.d., Beograd, (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2021. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima 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 društva za upravljanje UCITS fondom „KOM BANK INVEST” a.d., Beograd na dan 31. decembra 2021. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima.

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 Društvo 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 Društva 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.

Ostale informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju Društva

Ostale informacije se odnose na informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju, ali ne uključuje finansijske izveštaje i izveštaj revizora o njima. Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu ostalih informacija u skladu sa propisima Republike Srbije.

Naše mišljenje o finansijskim izveštajima ne obuhvata ostale informacije. U vezi sa revizijom finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i time razmotrimo da li su ostale informacije usklađene u svim materijalno značajnim aspektima sa finansijskim izveštajima, sa našim saznanjima stečenim u toku revizije ili se na drugi način čine materijalno pogrešnim. Pored toga, izvršili smo procenu da li su ostale informacije pripremljene, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, posebno da li su ostale informacije u formalnom smislu u skladu sa zahtevima i postupcima za pripremu ostalih informacija Zakona o računovodstvu u kontekstu materijalnosti, odnosno da li bi neko nepoštovanje ovih zahteva moglo uticati na prosuđivanja doneta na osnovu ovih ostalih informacija.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Ostale informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju Društva (nastavak)

Samo na osnovu sprovedenih procedura, u meri u kojoj smo u mogućnosti da ih ocenimo, izveštavamo da ostale informacije koje opisuju činjenice koje su takođe prikazane u finansijskim izveštajima su, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa finansijskim izveštajima i pripremljene u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu Republike Srbije.

Pored toga, ako na osnovu rada koji smo obavili, zaključimo da postoji materijalno značajno pogrešno iskazivanje ostalih informacija, od nas se zahteva da tu činjenicu saopštimo u izveštaju. Na osnovu postupaka koje smo izvršili u vezi sa dobijenim ostalim informacijama, nismo utvrdili materijalno značajne pogrešne iskaze.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje UCITS fondovima, kao i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

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 obavljamo revizijske postupke koji odgovaraju identifikovanim rizicima, i pribavimo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza koji daju osnovu za naše mišljenje. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi i udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o onim internim kontrolama koje su relevantne za reviziju u cilju osmišljavanja revizijskih procedura koje su prikladne u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva.
- Vršimo ocenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.

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. 285-201100000084-52 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.

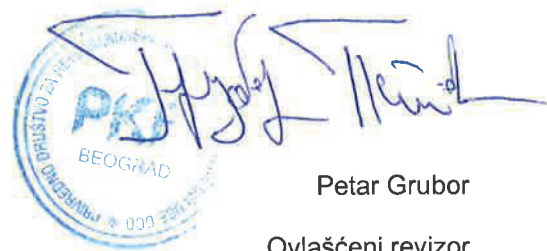
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

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

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

Beograd, 03. mart 2022. godine



Petar Grubor
Ovlašćeni revizor

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

Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																							
2	0	3	7	9	7	5	8		6	6	3	0			1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj								Šifra delatnosti									PIB						
Poslovno ime:					DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																		
Sedište:					Beograd, Kralja Petra 19																		

BILANS STANJA

na dan 31. 12. 2021. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	Pozicija	AOP	Napomena	Iznos		
				Tekuća godina 31.12.2021	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2020	Početno stanje 01.01.2020
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
00	I. NEMATERIJALNA IMOVINA	0001				
01	II. MATERIJALNA IMOVINA	0002	3g, 12	81	144	9
288	III. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0003		2.773	2.483	2.058
02	IV. FINANSIJSKA IMOVINA (0005+0006+0007)	0004	3h	171.264	168.566	164.465
020, 021 i 023	1. Hartije od vrednosti	0005				
022	2. Depoziti	0006	3h	16.000	16.000	16.000
024, 025, 026 i 029	3. Ostala finansijska imovina	0007	3h, 14	155.264	152.566	148.465
48.46529	V. TEKUĆA PORESKA SREDSTVA	0008				
11	VI. STALNA IMOVINA KOJA SE DRŽI ZA PRODAJU I PRESTANAK POSLOVANJA	0009				
20, 21, 22 i 24	VII. POTRAŽIVANJA (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010		3.048	2.616	2.936
200	1. Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	0011	3i, 13	2.618	2.158	2.466
201	2. Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0012				
202	3. Potraživanja po osnovu upravljanja portfoliom	0013				
203	4. Potraživanja po osnovu investicionog savetovanja	0014				
204	5. Ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti	0015				
21	6. Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	0016	3i, 13	320	379	390
22	7. Ostala potraživanja	0017	3i, 13	110	79	80
24	8. Porez na dodatu vrednost	0018				

10 i 12	VIII. ZALIHE I PLAĆENI AVANSI	0019				
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0020		26	25	25
23	X. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	0021	3j, 15	53	228	25
	A. UKUPNA BILANSNA AKTIVA (0001+0002+0003+0004+0008+0009+0010+0019+0020+0021)	0022		177.245	174.062	169.518
88	B. VANBILANSNA AKTIVA	0023				
	PASIVA					
	A. KAPITAL (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409-0412-0415) ≥ 0	0401	3k, 16	158.048	157.460	156.094
30	I. OSNOVNI KAPITAL	0402	3k, 16	140.000	140.000	140.000
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0403				
32	III. KAPITALNE REZERVE	0404				
33	IV. REZERVE IZ DOBITKA	0405	3k, 16	863	808	561
340	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA I OPREME	0406				
potražni saldo računa 341, 342, 343, 344, 345	VI. NEREALIZOVANI DOBICI	0407	3k, 16		13	
dugovni saldo računa 341, 342, 343, 344, 345	VII. NEREALIZOVANI GUBICI	0408	3k, 16	322		248
35	VIII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0410+0411)	0409	3k, 16	17.507	16.639	15.781
350	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0410		16.584	15.533	10.838
351	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0411		923	1.106	4.943
36	IX. GUBITAK (0413+0414)	0412				
360	1. Gubitak ranijih godina	0413				
361	2. Gubitak tekuće godine	0414				
37	X. SOPSTVENE AKCIJE ODNOSNO UDELI	0415				
	B. REZERVISANJA I OBAVEZE (0417+0418+0428+0433)	0416		18.282	15.743	12.741
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	0417	3l, 17	17.876	15.459	12.455
41	II. FINANSIJSKE OBAVEZE (0419+0420+0421+0422+0423+0424+0425+0426+0427)	0418				
410	1. Obaveze prema povezanim licima	0419				
411	2. Obaveze po osnovu izdatih hartija od vrednosti	0420				
412	3. Krediti	0421				
413	4. Obaveze po osnovu lizinga	0422				

414	5. Obaveze po osnovu hartija od vrednosti i ostale finansijske obaveze koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0423				
415	6. Promena fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0424				
416	7. Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	0425				
417	8. Obaveze po osnovu ostalih derivata	0426				
419	9. Druge finansijske obaveze	0427				
42	III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0429+0430+0431+0432)	0428	3n	396	275	286
420, 421, 422	1. Obaveze prema investicionim fondovima	0429				
423	2. Obaveze prema depozitaru	0430				
424	3. Obaveze prema posrednicima	0431	3n,18	311	251	281
425, 426, 427, 429	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0432	3n,18	85	24	5
43, 44	IV. OSTALE OBAVEZE	0433		10	9	
458	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0434				
45 osim 458	G. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0435	3p, 19	915	859	683
47	D. TEKUĆE PORESKE OBAVEZE	0436				
46	Đ. OBAVEZE PO OSNOVU STALNE IMOVINE KOJA SE DRŽI ZA PRODAJU I PRESTANAK POSLOVANJA	0437				
	E. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0408+0412+0415-0402+0403-0404-0405-0406-0407-0409) ≥ 0 = (0416+0434+0435+0436+0437-0022) ≥ 0	0438				
	Ž. UKUPNA BILANSNA PASIVA (0401+0416+0434+0435+0436+0437-0438)	0439		177.245	174.062	169.518
89	Z. VANBILANSNA PASIVA	0440			200	200

U Beogradu
dana 03.03.2022. godine



Zakonski zastupnik

Popunjara društvo za upravljanje investicionim fondovima																							
2	0	3	7	9	7	5	8		6	6	3	0			1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB									
Poslovno ime:				DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																			
Sedište:				Beograd, Kralja Petra 19																			

Bilans uspeha

za periodu od 01.01. do 31.12. 2021. godine

- u hiljadama dinara

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		27.553	26.701
600, 601, 602	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	3d, 5	27.538	26.692
603, 604	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
609	3. Остали приходи по основу обављања делатности	1004		15	9
51,51,52 ,53	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+1009 +1010+1011)	1005		29.358	28.994
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	3d, 7	3.005	2.550
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	3d, 8	19.695	18.170
511	3. Трошкови амортизације	1008	3d	63	49
512	4. Трошкови резервисања	1009	3d, 9	1.500	3.000
51(осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	3d, 10	5.095	5.225
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005)	1011			
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005 -1001)	1012		1.805	2.293
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
61	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1013	3f, 11.1	499	548
54	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1014	3f, 11.2	7	1
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1013 –1014)	1015		492	547
	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1014 –1013)	1016		0	0

	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ			0	0
63-56	I ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ	1017		1.949	2.417
56-63	II ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ	1018		0	0
62	Г. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1019		0	10
55	Д. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1020		0	
	Ђ. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА			0	0
64-57	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА И ПРЕНОС ПРИХОДА	1021		0	0
57-64	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА И ПРЕНОС ПРИХОДА	1022			
	Е. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1011-1012+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022)	1023		636	681
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1012-1011+1016-1015+1018-1017+1020-1019+1022-1021)	1024		0	0
	Ж. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1025	30	2	1
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1026			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1027		289	426
	З. НЕТО ДОБИТАК (1023-1024-1025-1026+1027)	1028		923	1.106
	И. НЕТО ГУБИТАК (1024-1023+1025+1026-1027)	1029			
	Ј. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1030			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1031			

U Beogradu
dana 03.03.2022. godine



Zakonski zastupnik

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima																						
2	0	3	7	9	7	5	8	6	6	3	0			1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj								Šifra delatnosti				PIB										
Poslovno ime:				DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																		
Sedište:				Beograd, Kralja Petra 19																		

- u hiljadama dinara

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU					
za period 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. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	I NETO DOBITAK (AOP 1028)	2001		923	1.106
	II NETO GUBITAK (AOP 1029)	2002			
	B. OSTALI SVEOBUHVATNI DOBITAK ILI GUBITAK				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilansu uspeha u budućim periodima				
340	1. Promene revalorizacionih rezervi po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina i opreme				
	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003			
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004			
342	2. Aktuarski dobici/gubici po osnovu planova definisanih primanja				
	a) dobici	2005			261
	b) gubici	2006		335	
344	3. Ostali dobici/gubici koji neće naknadno biti reklasifikovani u bilans uspeha				
	a) dobici	2007			
	b) gubici	2008			
	b) Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilansu uspeha u budućim periodima				
341	1. Nerealizovani dobici/gubici po osnovu promene vrednosti dužničkih instrumenata koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat				
	a) dobici	2009			
	b) gubici	2010			

343	2. Nerealizovani dobici/gubici po osnovu instrumenata namenjenih zaštiti od rizika (hedžinga) novčanog toka				
	a) dobici	2011			
	b) gubici	2012			
345	3. Ostali dobici/gubici koji naknadno mogu biti reklasifikovani u bilans uspeha				
	a) dobici	2013			
	b) gubici	2014			
	I DOBITAK PO OSNOVU POREZA KOJI SE ODNOSI NA OSTALI REZULTAT PERIODA	2015			
	II GUBITAK PO OSNOVU POREZA KOJI SE ODNOSI NA OSTALI REZULTAT PERIODA	2016			
	III UKUPAN OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) ≥ 0	2017			261
	IV UKUPAN OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015) ≥ 0	2018		335	
	V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA				
	I UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001-2002+2017-2018) ≥ 0	2019		588	1.367
	II UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002-2001+2018-2017) ≥ 0	2020			

U Beogradu
dana 03.03.2022. godine



Zakonski zastupnik
[Signature]

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima																						
2	0	3	7	9	7	5	8	6	6	3	0			1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj								Šifra delatnosti							PIB							
Poslovno ime:					DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																	
Sedište:					Beograd, Kralja Petra 19																	

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01. do 31.12. 2021. godine

- u hiljadama dinara

R.br	OPIS	Komponente kapitala											
		AOP	Osnovni kapital (grupa 30)	AOP	Upisani a neuplaćeni kapital (grupa 31)	AOP	Reze rve (grupe 32 i 33)	AOP	Gubitak (grupa 36)	AOP	Sopstvene akcije odnosno udeli (grupa 37)	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 35)
1	2		3		4		5		6		7		8
1.	Stanje na dan 1. januara prethodne godine	-		-		-		-		-		-	
	a) dugovni saldo računa	4001		4023		4045		4067		4089		4111	
	b) potražni saldo računa	4002	140.000	4024		4046	561	4068		4090		4112	15.781
2.	Efekti prve primene novih MSFI												
	a) dugovni saldo računa	4003		4025		4047		4069		4091		4113	
	b) potražni saldo računa	4004		4026		4048		4070		4092		4114	
3.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika	-		-		-		-		-		-	
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4005		4027		4049		4071		4093		4115	
	b) Ispravke na potražnoj strani računa	4006		4028		4050		4072		4094		4116	
4.	Korigovano početno stanje na dan 1. januara prethodne godine	-		-		-		-		-		-	
	a) korigovani dugovni saldo računa $(1a + 2a - 2b + 3a - 3b) \geq 0$	4007		4029		4051		4073		4095		4117	
	b) korigovani potražni saldo računa $(1b - 2a + 2b - 3a + 3b) \geq 0$	4008	140.000	4030		4052	561	4074		4096		4118	15.781
	Promene u prethodnoj 2020. godini	-				-		-		-		-	
5.	a) promet na dugovnoj strani računa	4009		4031		4053		4075		4097		4119	
	b) promet na potražnoj strani računa	4010		4032		4054	247	4076		4098		4120	858

	Stanje na dan 31. decembra prethodne godine	-		-		-		-		-		-	
6.	a) dugovni saldo računa (4a + 5a - 5b)	4011		4033		4055		4077		4099		4121	
	b) potražni saldo računa (4b - 5a + 5b)	4012	140.000	4034		4056	808	4078		4100		4122	16.639
	Efekti prve primene novih MSFI												
7.	a) dugovni saldo računa	4013		4035		4057		4079		4101		4123	
	b) potražni saldo računa	4014		4036		4058		4080		4102		4124	
8.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika	-		-		-		-		-		-	
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4015		4037		4059		4081		4103		4125	
	b) Ispravke na potražnoj strani računa	4016		4038		4060		4082		4104		4126	
	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.							-				-	
9.	a) korigovani dugovni saldo računa (6a + 7a - 7b + 8a - 8b) ≥ 0	4017		4039		4061		4083		4105		4127	
	b) korigovani potražni saldo računa (6b - 7a + 7b - 8a + 8b) ≥ 0	4018	140.000	4040		4062	808	4084		4106		4128	16.639
10.	Promene u tekućoj 2021. godini	-		-		-		-		-		-	
	a) promet na dugovnoj strani računa	4019		4041		4063		4085		4107		4129	
	b) promet na potražnoj strani računa	4020		4042		4064	55	4086		4108		4130	868
11.	Stanje na dan 31. decembar tekuće 2021.godine	-		-		-		-		-		-	
	a) dugovni saldo računa (9a + 10a - 10b) ≥ 0	4021		4043		4065		4087		4109		4131	
	b) potražni saldo računa (9b - 10a + 10b) ≥ 0	4022	140.000	4044		4066	863	4088		4110		4132	17.507
R. broj	OPIS	Komponente ostalog rezultata								AOP	Ukupan kapital IS (red b kol 3 do kol 11) - Σ (red a kol 3 do kol 11) ≥ 0	AOP	Gubitak iznad visine kapitala IΣ (red a kol 3 do kol 11) - Σ (red b kol 3 do kol 11) ≥ 0
		AOP	Revalorizaci one rezerve (račun 340)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hov (grupa 34 osim računa 340) potražni saldo	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hov (grupa 34 osim računa 340) dugovni saldo	AOP					
1	2		9		10		11			12		13	
1.	Stanje na dan 01. januara prethodne godine												
	a) dugovni saldo računa	4133				4177	248	4199		4221			
	b) potražni saldo računa	4134		4156		4178		4200		4222			
2.	Efekt prve primene novih MSFI												
	a) dugovni saldo računa	4135		4157		4179		4201		4223			
	b) potražni saldo računa	4136		4158		4180		4202		4224			
3.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika	-		-		-		-		-		-	
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4137		4159		4181		4203		4225			

	b) Ispravke na potražnoj strani računa	4138		4160		4182		4204		4226	
	Korigovano početno stanje na dan 01. januara prethodne godine	-		-		-		-		-	
4.	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b + 3a - 3b) ≥ 0	4139		4161		4183	248	4205		4227	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b - 3a + 3b) ≥ 0	4140		4162		4184		4206	156.094	4228	
	Promene u prethodnoj godini	-		-		-		-		-	
5.	a) promet na dugovnoj strani računa	4141		4163		4185		4207		4229	
	b) promet na potražnoj strani računa	4142		4164	13	4186	248	4208		4230	
	Stanje na dan 31. decembra prethodne godine	-		-		-		-		-	
6.	a) dugovni saldo računa (4a + 5a - 5b)	4143		4165		4187		4209		4231	
	b) potražni saldo računa (4b - 5a + 5b)	4144		4166	13	4188		4210	157.460	4232	
	Efekti prve primene novih MSFI										
7.	a) dugovni saldo računa	4145		4167		4189		4211		4233	
	b) potražni saldo računa	4146		4168		4190		4212		4234	
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika	-		-		-		-		-	
8.	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4147		4169		4191		4213		4235	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4148		4170		4192		4214		4236	
	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.	-		-		-		-		-	
9.	a) korigovani dugovni saldo računa (6a + 7a - 7b + 8a - 8b) ≥ 0	4149		4171		4193		4215		4237	
	b) korigovani potražni saldo računa (6b - 7a + 7b - 8a + 8b) ≥ 0	4150		4172	13	4194		4216	157.460	4238	
	Promene u tekućoj 2021.godini	-		-		-		-		-	
10.	a) promet na dugovnoj strani računa	4151		4173	13	4195	322	4217		4239	
	b) promet na potražnoj strani računa	4152		4174		4196		4218		4240	
	Stanje na dan 31. decembar tekuće 2021. godine	-		-		-		-		-	
11.	a) dugovni saldo računa (9a + 10a - 10b) ≥ 0	4153		4175		4197	322	4219		4241	
	b) potražni saldo računa (9b - 10a + 10b) ≥ 0	4154		4176		4198		4220	158.048	4242	

U Beogradu,
dana 03.03.2022. godine




Zakonski zastupnik

Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																							
2	0	3	7	9	7	5	8		6	6	3	0			1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB									
Poslovno ime:				DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																			
Sedište:				Beograd, Kralja Petra 19																			

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. do 31.12. 2021. godine

- u hiljadama dinara

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	27.625	27.437
1. Prilivi od naknade za upravljanje fondovima	3002	27.625	27.000
2. Prilivi od naknade za kupovinu investicionih jedinica	3003		
3. Prilivi od naknade za otkup investicionih jedinica	3004		
4. Prilivi od naknade za upravljanje portfoliom klijenata	3005		
5. Prilivi po osnovu obavljanja delatnosti investicionog savetnika	3006		
6. Ostali prilivi	3007		437
II. ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3009+3010+3011)	3008	27.060	27.959
1. Odlivi po osnovu rashoda od upravljanja fondovima	3009	2.940	3.087
2. Odlivi po osnovu rashoda iz drugih poslovnih aktivnosti	3010	24.120	24.872
3. Ostali odlivi	3011		
III. NETO PRILIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3008) ≥ 0	3012	565	
IV. NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3008-3001) ≥ 0	3013		522
B. TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (3015+3016+3017+3018+3019)	3014	15.190	14.375
1. Prilivi od prodaje materijalnih i nematerijalnih ulaganja	3015		
2. Prilivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu, osim depozita	3016		
3. Prilivi po osnovu kamata	3017		
4. Prilivi po osnovu depozita	3018		
5. Ostali prilivi	3019	15.190	14.375
II. ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (3021+3022+3023+3024)	3020	15.930	13.650
1. Odlivi po osnovu materijalnih i nematerijalnih ulaganja	3021		
2. Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu, osim depozita	3022		
3. Odlivi po osnovu depozita	3023		
4. Ostali odlivi	3024	15.930	13.650
III. NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (3014-3020) ≥ 0	3025		725
IV. NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (3020-3014) ≥ 0	3026	740	
V. TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			

I. PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3028+3029+3030+3031)	3027		
1. Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	3028		
2. Prilivi od dugoročnih kredita	3029		
3. Prilivi od kratkoročnih kredita	3030		
4. Ostali prilivi	3031		
II. ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3033+3034+3035+3036+3037)	3032		
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija odnosno udela	3033		
2. Odlivi za otplate dugoročnih kredita	3034		
3. Odlivi za otplate kratkoročnih kredita	3035		
4. Odlivi za dividende	3036		
5. Ostali odlivi	3037		
III. NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3027-3032) ≥ 0	3038		
IV. NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3032-3027) ≥ 0	3039		
G. NETO PRILIV GOTOVINE (3012+3025+3038-3013-3026-3039) ≥ 0	3040		203
D. NETO ODLIV GOTOVINE (3013+3026+3039-3012-3025-3038) ≥ 0	3041	175	
Đ. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	3042	228	25
E. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3043		
Ž. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3044		
Z. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (AOP 0021)=(3040-3041+3042+3043-3044)	3045	53	228

U Beogradu
dana 03.03.2022. godine



**Društvo za upravljanje UCITS fondom
KOMBANK INVEST AD Beograd**

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

Beograd, 03. mart 2022. godine

1. Osnovni podaci

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 stiče 100% učešća u kapitalu Društva.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18. aprila 2008. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-2295/5-08 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KomBank IN FOND“ (u daljem tekstu: IN Fond). Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-3211/3-08 od 26. maja 2008. godine kao fond rasta vrednosti imovine i organizovan je na neodređeno vreme. Nadzorni odbor Društva je dana 24. decembra 2014. godine doneo odluku o promeni vrste fonda iz kategorije fonda rasta vrednosti imovine u kategoriju balansirano fonda. Ovu odluku Komisija za hartije od vrednosti je potvrdila izdavanjem rešenja o davanju saglasnosti na izmene prospekta otvorenog investicionog fonda br. 5/0-38-3921/6-14 od 19. januara 2015. godine. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

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“ (u daljem tekstu: Novčani Fond). Novčani Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-2648/3-13 od 05. jula 2013. godine. Novčani 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.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 14. novembra 2014. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-3423/514 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KomBank DEVIZNI FOND“ (u daljem tekstu: Devizni fond). Devizni fond je upisan u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-3609/3-14 od 12. decembra 2014. godine. Devizni 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.

Društvo je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 05. februara 2008. godine pod brojem BD 5078/2008. Društvo je organizovano kao akcionarsko društvo koje nije javno društvo u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

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

1. Osnovni podaci (nastavak)

Matični broj Društva je 20379758, a poreski identifikacioni broj 105428701. Depozitne banke sa kojom je Društvo imalo zaključen ugovor su Banca Intesa a.d Beograd i Societe Generale banka Srbija. Na 31. decembar 2021. godine, depozitna banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je OTP banka a.d. Srbija..

Sedište Društva je u Beogradu, u ulici Kralja Petra 19.

Na dan 31. decembra 2021. godine Društvo ima 6 zaposlenih (31. decembar 2020. godine 5 zaposlenih radnika).

2. Osnova za sastavljanje 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 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.

Zbog gore navedenih odstupanja, ovi finansijski izveštaji nisu u skladu sa MSFI.

b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija jeste načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti.

2. Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

c) Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

d) Zvanična valuta izveštavanja

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

e) Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su rezultat redovnih provera. Ukoliko se putem provere utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti sredstava i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u periodu kada je došlo do promene u proceni, ukoliko promena u proceni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promene u proceni i narednim obračunskim periodima, ukoliko promena u proceni utiče na tekući i buduće obračunske periode.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

(a) Promene računovodstvenih politika

Izuzet 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 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 Društva.

(b) Konsolidacija

Ovi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva. Društvo nema ulaganja u zavisna i povezana pravna lica.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(c) Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute 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 Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31.12.2021.	31.12.2020.
EUR	117,5821	117,5802
USD	103,9262	95,6637

(d) Poslovni prihodi/rashodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od fondova kojima upravlja a koje čine: prihodi po osnovu upravljanja investicionim fondovima, prihodi po osnovu obavljanja delatnosti investicionog društva i dobiti iz ostvarene razlike u ceni

Prihodi od upravljanja investicionim fondovima, kao obračunska kategorija predstavlja prihod nezavisno od priliva. Obračunava se dnevno, a računovodstveno evidentira mesečno.

Naknada za upravljanje KOMBANK IN Fondom iznosi 3% godišnje, a dnevna visina naknade koju KOMBANK IN Fond plaća iznosi 0,00821%. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine KOMBANK IN Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Obračun naknade se vrši dnevno dok se naplata naknade vrši mesečno. Naknada za upravljanje se naplaćuje iz imovine KOMBANK IN Fonda.

Naknada za kupovinu i otkup investicionih jedinica KOMBANK IN fonda se ne naplaćuje po Odluci Nadzornog odbora br. 136/11 od 26. marta 2014. godine.

Za upravljanje imovinom KOMBANK NOVČANI Fond, Društvo naplaćuje naknadu za upravljanje u iznosu od 1,0% godišnje, dok je u skladu sa Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-38-983/4-16 od 20.05.2016. godine o davanju saglasnosti na Prospekt, naknada za upravljanje imovinom KOMBANK DEVIZNI Fond smanjena sa 1% na 0,5%. Naknade za upravljanje imovinom KOMBANK NOVČANI i KOMBANK DEVIZNI Fond obračunavaju se na kraju svakog dana a naplaćuju zadnjeg dana u mesecu. Naknade za upravljanje imovinom KOMBANK NOVČANI i KOMBANK DEVIZNI Fond Društva obračunavaju se na neto vrednost imovine fondova.

Naknada za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama predstavlja naknadu koja se naplaćuje od člana fonda u slučaju prenosa investicionih jedinica sa člana fonda na treće lice po osnovu nasleđstva ili poklona. Kod prenosa investicionih jedinica sa jednog člana na drugog člana fonda po osnovu nasleđa ili poklona, Društvo naplaćuje naknadu u iznosu od RSD 1.000,00.

Naknada za upis i aktiviranje tereta, tj. založnog prava na investicionim jedinicama iznosi RSD 1.500,00.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(d) Poslovni prihodi/rashodi (nastavak)

Naknada za prelazak člana iz otvorenog u drugi fond kojim upravlja Društvo se ne naplaćuje.

Naknada za kupovinu i otkup investicionih jedinica KOMBANK NOVČANOG fonda se ne naplaćuje po Odluci Nadzornog odbora br. 166/5 od 17. maja 2013.godine.

Naknada za kupovinu i otkup investicionih jedinica KOMBANK DEVIZNOG fonda se ne naplaćuje po Odluci Nadzornog odbora br. 406/6 od 15. oktobra 2014.godine.

Poslovni rashodi Društva proističu iz uobičajenih poslovnih aktivnosti. Okvirom za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja propisana su načela i elementi priznavanja istih, a njihovo priznavanje je u skladu sa smanjenjem budućih ekonomskih koristi, koji se može pouzdano izmeriti. Rashodi se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose i istovremeno utiču na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza.

Poslovni rashodi obuhvataju rashode po osnovu obavljanja delatnosti, troškove zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda, troškove amortizacije, troškove rezervisanja, ostale poslovne rashode kao i gubitke u ostvarenoj razlici u ceni.

(e) Finansijski prihodi/rashodi

Finansijski prihodi i rashodi se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Finansijske prihode čine prihodi po osnovu kamata na oročena dinarska sredstva, kamata po osnovu državnih zapisa, prihodi po osnovu valutne klauzule i pozitivne kursne razlike. Finansijske rashode čine rashodi po osnovu valutne klauzule i negativne kursne razlike.

(f) Nematerijalna imovina

/i/ Nematerijalna imovina na dan 31. decembar 2021. godine je iskazana po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti. Nematerijalna imovina obuhvata softver i licence.

Početno merenje nematerijalne imovine vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja, koja obuhvata fakturisano cenu dobavljača uvećanu za direktne troškove neophodne za stavljanje nematerijalne imovine u upotrebu. Za naknadno merenje nematerijalne imovine nakon početnog priznavanja Društvo primenjuje model nabavne vrednosti, odnosno nematerijalna imovina se vrednuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti.

/ii/ Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost nematerijalne imovine po odbitku procenjene preostale vrednosti sredstva na kraju procenjenog veka korišćenja, po proporcionalnom metodu, primenom stopa amortizacije koje su određene tako da se izvrši njihovo potpuno amortizovanje u toku korisnog veka trajanja. Obračun amortizacije nematerijalne imovine počinje od narednog meseca od kada se ova sredstva stave u upotrebu.

Procenjeni vek trajanja nematerijalne imovine je 5 godina a primenjena stopa amortizacije 20%.

/iii/ Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja stalnih sredstava utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i sadašnje vrednosti sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(g) Materijalna imovina

/i/ Materijalna imovina na dan 31. decembar 2021. godine je iskazana po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti.

Materijalna imovina u koju spadaju nekretnine i oprema se početno priznaju u visini nabavne cene uvećane za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti, a umanjene za popuste i rabate. Naknadna ulaganja u nekretnine i opremu, koja utiču na poboljšanje stanja sredstava iznad njegovog početno procenjenog korisnog veka upotrebe, uvećavaju nabavnu vrednost nekretnina i opreme. Ulaganja po osnovu tekućeg održavanja nekretnina i opreme priznaju se kao rashod perioda u kom su nastala.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine i oprema se vrednuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu obračunatu amortizaciju i gubitke po osnovu umanjenja vrednosti.

/ii/ Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost nekretnina i opreme po odbitku procenjene preostale vrednosti sredstva na kraju procenjenog veka korišćenja, po proporcionalnom metodu, primenom stopa amortizacije koje su određene tako da se izvrši njihovo potpuno amortizovanje u toku korisnog veka trajanja. Obračun amortizacije nekretnina i opreme počinje od narednog meseca od kada se ova sredstva stave u upotrebu.

Procenjeni vek trajanja opreme je 4 godine, a primenjena stopa amortizacije je 25%.

(h) Finansijska imovina

Na poziciji finansijska imovina, iskazuju se hartije od vrednosti, oročeni depoziti, efekti promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika, potraživanja po osnovu derivata, kao i ostala finansijska imovina.

(i) Potraživanja

Potraživanja obuhvataju potraživanja od fondova kojima društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje, potraživanja za naknadu za kupovinu i otkupa investicionih jedinica, potraživanja za upravljanje portfolijom, potraživanja po osnovu investicionog savetovanja, ostala potraživanja po osnovu obavljanja delatnosti, potraživanja za kamatu, dividendu i ostala ulaganja, ostala potraživanja kao i potraživanja za porez na dodatu vrednost.

Potraživanja, kao finansijska sredstva, iskazuju se po poštenoj (fer) vrednosti, što predstavlja nominalnu vrednost umanjenu za ispravke vrednosti nenaplativih potraživanja.

Društvo vrši procenu naplativosti potraživanja na dan bilansa, pojedinačno za svako potraživanje i vrši ispravku vrednosti potraživanja starijih od 60 dana od dana dospeća naplate.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(j) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina obuhvata kratkoročna, visokolikvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u gotovinu i koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

(k) Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, neraspoređeni dobitak prethodnih godina, neraspoređeni dobitak tekuće godine, neto aktuarski dobitak kao i rezerve iz dobiti.

Kapital Društva obrazovan je iz uložених sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. Osnivači ne mogu povlačiti sredstva uložena u kapital Društva.

Društvo koristi kapital za obavljanje poslova i za pokriće rizika iz poslovanja.

(l) Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja predstavljaju rezervisanja za otpremnine zaposlenih za odlazak u penziju nakon ispunjenih zakonom propisanih uslova, rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih i rezervisanja za sudske sporove. Rezervisanja za primanja zaposlenih su formirana na osnovu aktuarskog obračuna na godišnjem nivou, a iskazana su u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima pri odlasku u penziju.

(m) Finansijske obaveze

Reč je o obavezama koje društvo za upravljanje ima prema povezanim licima, obavezama nastalim po osnovu emitovanih hartija od vrednosti, obavezama iz uzetih kredita, obavezama po osnovu lizinga, obavezama po hartijama od vrednosti i ostalim finansijskim obavezama koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, obavezama po derivatima i ostalim finansijskim obavezama.

(n) Obaveze iz poslovanja

iskazuju se obaveze prema fondovima, obaveze prema depozitaru, obaveze prema posrednicima i ostale obaveze iz poslovanja, koje se priznaju i vrednuju u skladu sa računovodstvenom politikom.

(o) Porez na dobit

(i) Porez na dobit

Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit ("Sl. glasnik RS", br. 25/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 91/2015 - autentično tumačenje, 112/2015, 113/2017, 95/2018, 86/2019, 153/2020 i 118/2021). Poreski organ utvrđuje mesečni iznos akontacije poreza na dobit. Stopa poreza na dobit za 2021. godinu je 15% (2020: 15%) i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u Bilansu uspeha, korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Ove korekcije uključuju uglavnom korekcije za rashode koji ne umanjuju poresku osnovicu i povećanje za kapitalne dobitke.

Zakon o porezu na dobit ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjene poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(o) Porez na dobit (nastavak)

A. Komponente poreza na dobitak

	31. decembar	
U hiljadama dinara	2021.	2020.
Poreski rashod perioda	(2)	(1)
Dobitak od kreiranja odloženih poreskih sredstava i ukidanja poreskih obaveza	289	425
	287	424

B. Usaglašavanje tekućeg poreza na dobitak sa rezultatom primene poreske stope na dobit pre oporezivanja

	31. decembar	
U hiljadama dinara	2021.	2020.
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	636	681
Obračun poreza po važećoj stopi 15% (2020.:15%)	95	102
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	-	-
Poreski efekti neto kapitalnih dobitaka	2	1
Poreski efekti razlike amortizacije za poreske svrhe i računovodstvene amortizacije	36	29
Poreski efekti transfernih cena	-	-
Poreski efekti gubitka u poreskom bilansu	-	-
Poreski efekat obavezne osnovice iz kapitalnog dobitka po poreskim propisima	-	-
Korekcija poreskih efekata (iskorišćene i efekat novih)	(133)	(132)
Ostalo	2	1
PORESKI EFEKTI ISKAZANI U BILANSU USPEHA	(2)	(1)
C. Efektivna poreska stopa	0,32	0,15

Efektivna poreska stopa za 2021. godinu je 0,32 %. Poreski rashod perioda od 2 hiljada dinara i obuhvata porez na kapitalni dobitak.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(o) Porez na dobit (nastavak)

(i) Porez na dobit (nastavak)

Transferne cene

Poreski bilans za 2021. godinu nije predat do dana odobravanja finansijskih izveštaja Društva s obzirom da je rok za predaju 30. jun 2022. godine. Društvo je pripremilo nacrt studije transfernih cena, koja obuhvata transakcije sa povezanim licima koje nisu materijalno značajne i vršene su po tržišnim uslovima. Rukovodstvo smatra da nema materijalno značajnih efekata na 2021. godinu.

(ii) Odloženi porezi

Odloženi porezi se utvrđuju korišćenjem metode koja omogućava sagledavanje privremenih razlika između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrednosti imovine i obaveza za poreske svrhe. Poreski efekti koji se odnose na privremene razlike su priznati primenom poreske stope od 15%.

Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Društvo u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane.

(iii) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim poreskim i opštim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru poslovnih rashoda.

(p) Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisane obaveze prema dobavljačima.

4. Politike upravljanja rizicima

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom. Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Društva. Kontrolu rizika iz poslovanja u Društvu sprovodi direktor Društva i organizacioni delovi Društva. 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 njegovom poslovanju i koji omogućavaju njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje rizicima, a naročito:

- Tržišnog rizika
- Operativnog rizika
- Rizika likvidnosti
- Rizika usklađenosti poslovanja sa propisima.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Tržišni rizici

Tržišni rizici kojima je Društvo izloženo, predstavljaju rizike čijom realizacijom dolazi do pojave negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena finansijskih instrumenata.

(i) Rizik promene kamatnih stopa

Pod kamatnim rizikom kome je Društvo izloženo, podrazumeva se rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled promena kamatnih stopa.

Društvo posebno analizira izloženost po osnovu:

- Rizika neusklađenosti dospeća (za stavke s fiksnom kamatnom stopom) i ponovnog određivanja cena (za stavke s promenljivom kamatnom stopom) za pojedinačne stavke aktive i pasive (repricing risk)
- Baznog rizika (rizika imperfektne korelacije u kretanju stopa primanja i plaćanja na različite kamatno osetljive stavke sa inače sličnim karakteristikama što se tiče dospeća, odnosno ponovnog određivanja cena)
- Rizika opcija ugrađenih u kamatno osetljive stavke aktive i pasive.

Društvo meri izloženost kamatnom riziku pomoću GAP i racio analize. Merenje kamatnog rizika GAP analizom podrazumeva utvrđivanje razlike između potraživanja i obaveza razvrstanih prema roku dospeća. Racio analiza meri odnose pozicija aktive i pasive (aktive/aktive, aktive/pasive i pasive/pasive) bilansa stanja Društva. Društvo u cilju minimiziranja izloženosti kamatnom riziku koristi regulatorne i interno postavljene limite izloženosti i vodi računa da se izloženost kamatnom riziku kreće u okviru utvrđenih limita. Pregled izloženosti Društva riziku od promene kamatnih stopa može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Imovina				
Materijalna imovina	-	-	81	81
Potraživanja za naknadu za upravljanje	-	-	2.618	2.618
Ulaganje u investicione jedinice OIF	155.264	-	-	155.264
Depoziti	16.000	-	-	16.000
Ostala potraživanja	-	-	430	430
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	53	-	53
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	26	26
Odložena poreska sredstva	-	-	2.773	2.773
Ukupno imovina	171.264	53	5.928	177.245
		Fiksna		
U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Kapital i obaveze				
Kapital	-	-	158.048	158.048
Dugoročna rezervisanja	-	-	17.876	17.876
Obaveze iz poslovanja i ostale obaveze	-	-	406	406
Odložene poreske obaveze	-	-	-	-
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	915	915
Ukupno kapital i obaveze	-	-	177.245	177.245
Neto neusklađenost 31.12.2021.	171.264	53	(171.317)	-
Neto neusklađenost 31.12.2020.	168.945	228	(169.173)	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Tržišni rizici (nastavak)

(ii) Devizni rizik

Devizni rizik predstavlja rizik kojem je Društvo izloženo kada ima otvorenu deviznu poziciju ili otvorenu poziciju u zlatu, koja može dovesti do gubitaka zbog promene međuvalutnih odnosa, promene vrednosti domaće valute prema drugoj stranoj valuti i promene vrednosti zlata.

Vrste izloženosti deviznom riziku su:

- Transakciona izloženost – predstavlja izloženost riziku deviznih kursa u situaciji kada ne postoji vremenska podudarnost između potraživanja i obaveza u određenoj valuti
- Bilansna izloženost – predstavlja uticaj promene deviznih kursa na aktivu i pasivu bilansa stanja Društva i uticaj promene deviznih kursa na prihode i rashode bilansa uspeha Društva.

Ciljevi upravljanja deviznim rizikom realizuju se kroz upravljanje izloženostima deviznom riziku pojedinačno po valutama i ukupno za sve valute. Društvo u cilju minimiziranja izloženosti deviznom riziku koristi regulatorne i interno postavljene limite izloženosti i vodi računa da se izloženost deviznom riziku kreće u okviru utvrđenih limita.

Izloženost Društva deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
Materijalna imovina	-	81	81
Potraživanje za naknadu za upravljanje	-	2.618	2.618
Depoziti	-	16.000	16.000
Ostala potraživanja	-	430	430
Ulaganje u investicione jedinice OIF	15.094	140.170	155.264
Odložena poreska sredstva	-	2.773	2.773
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	53	53
Aktivna vremenska razgraničenja	-	26	26
Ukupno imovina	15.094	162.151	177.245
U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Kapital i obaveze			
Kapital	-	158.048	158.048
Dugoročna rezervisanja	-	17.876	17.876
Obaveze iz poslovanja i ostale obaveze	-	406	406
Odložene poreske obaveze	-	-	-
Pasivna vremenska razgraničenja	860	55	915
Ukupno kapital i obaveze	860	176.385	177.245
Neto devizna pozicija 31.12.2021.	14.234	(14.234)	-
Neto devizna pozicija 31.12.2020.	4.217	(4.217)	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Tržišni rizici (nastavak)

(iii) Rizik promena cena hartija od vrednosti i nepokretnosti

Ova vrsta tržišnog rizika obuhvata rizike čijom realizacijom dolazi do pojave negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva, usled promena cena hartija od vrednosti i/ili neizmirenja obaveza po osnovu trgovine hartijama od vrednosti druge ugovorne strane u poslu.

U slučaju investicija u dužničke hartije od vrednosti i ostale dužničke finansijske instrumente postoji rizik da neki izdavaoci ne mogu da izmire svoje obaveze. Takođe, izdavalac može biti pod uticajem značajnijih promena svog finansijskog stanja koje može smanjiti njegov kreditni bonitet, što može dovesti do veće cenovne osetljivosti hartije od vrednosti. Promena kvaliteta ocene boniteta izdavaoca može uticati i na smanjenje likvidnosti hartije od vrednosti pa ju je zato teže prodati.

Specifične vrste ovih rizika podrazumevaju:

- Opšti i specifični cenovni rizik po osnovu dužničkih hartija od vrednosti
- Opšti i specifični cenovni rizik po osnovu vlasničkih hartija od vrednosti
- Opšti i specifični cenovni rizik po osnovu investicionih jedinica
- Rizik opcija na kamatne stope, dužničke i vlasničke hartije od vrednosti, berzanske indekse, fjučerse, svopove i strane valute
- Rizik izmirenja/iskoruke koji je vezan za drugu ugovornu stranu koja nije izmirila obavezu u roku od 5 i više radnih dana
- Rizik druge ugovorne strane usled neusklađenosti momenta isplate i iskoruke.

(b) Operativni rizici

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

Društvo identifikuje događaje koji predstavljaju izvore operativnog rizika i klasifikuje ih u sledeće kategorije:

- Interne prevare i aktivnosti - Gubici usled namernih aktivnosti ili propusta koji uključuju najmanje jednog zaposlenog, uz postojanje namere da se stekne lična korist
- Eksterne prevare i aktivnosti - Gubici usled namernih postupaka učinjenih od strane trećih lica. Preovlađuje nameran ili zlonameran koncept i uključeni su postupci podvale i zloupotrebe ili izbegavanja zakona i podzakonskih akata, propisa i politika Društva.
- Odnos prema zaposlenima i bezbednosti na radnom mestu - Gubici usled neprimenjivanja zakona o radu i drugih podzakonskih akata vezanih za rad, zapošljavanje, zdravstvenu i socijalnu zaštitu i bezbednost na radnom mestu.
- Štete na stalnoj imovini - Oštećenje fiksne imovine zbog prirodnih katastrofa i drugih događaja
- Prekid u poslovanju i pad sistema - Gubici zbog neraspoloživosti/nedostatka/neefikasnosti IT sistema/provajdera komunalnih i informacionih usluga. Gubici zbog lošeg funkcionisanja hardvera i softvera, strukturne neadekvatnosti, telekomunikacijskih nedostataka.
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima - Gubici zbog nenamernih grešaka povezanih sa procesima i ili podrškom upravljanja. Uključeni su i odnosi sa poslovnim partnerima i provajderima (dobavljačima).

Evidencija događaja podrazumeva sistematsko prikupljanje i analizu podataka o operativnim rizicima u poslovanju Društva koji su doveli do gubitaka, kao i onih događaja koji su mogli da prouzrokuju nastanak gubitaka (near miss event). Organizacioni delovi u Društvu su u obavezi da evidentiraju gubitke po operativnom riziku prema kategorijama događaja u Bazu podataka operativnih rizika.

Merenje, odnosno procena operativnog rizika Društva vrši se kroz kvantitativnu i/ili kvalitativnu procenu identifikovanog operativnog rizika.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled nemogućnosti ispunjavanja dospelih obaveza o roku dospeća i usled nemogućnosti finansiranja povećanja aktive i obuhvata sledeće vrste:

- Rizik bilansne likvidnosti – predstavlja rizik neusklađenosti dospeća potraživanja i obaveza i potencijalnih obaveza
- Rizik likvidnosti pojedinih oblika aktive – predstavlja rizik konverzije pojedinih delova aktive u likvidna sredstva
- Rizik izvora sredstava – predstavlja rizik da Društvo neće moći da ispunjava obaveze usled nemogućnosti povlačenja novih sredstava ili velikih gubitaka iz poslovanja na teret kapitala
- Tržišni rizik likvidnosti – predstavlja rizik da će Društvo biti u situaciji da otežano transformiše pozicije aktive u likvidna sredstva usled poremećaja na tržištu ili nedovoljne dubine tržišta

Osnovni cilj upravljanja rizikom likvidnosti je održavanje nivoa likvidnosti, kako bi se uredno i na vreme izmirivale dospele obaveze po aktivnim, pasivnim i neutralnim bilansnim poslovima Društva. U ciljeve upravljanja likvidnošću spadaju i dnevno vrednovanje i ispunjavanje svih finansijskih obaveza i izbegavanje dodatnih troškova prilikom pozajmljivanja izvora sredstava i u slučaju prodaje sredstava.

Društvo u cilju ograničenja izloženosti riziku likvidnosti upotrebljava regulatorne i interno postavljene limite izloženosti. Regulatorno postavljeni limiti izloženosti obuhvataju limite definisane zakonskim i podzakonskim aktima. Društvo kroz efikasno postavljen sistem upravljanja rizikom likvidnosti definiše limite vrednosti pokazatelja izloženosti riziku likvidnosti. Takođe Društvo može definisati limite izloženosti riziku likvidnosti u značajnim valutama u kojima posluje.

Društvo meri izloženost riziku likvidnosti pomoću GAP i racio analize. Merenje rizika likvidnosti GAP analizom predstavlja analizu neusklađenosti sredstava i obaveza Društva u određenom trenutku. Racio analiza meri odnose pozicija aktive i pasive (aktive/aktive, aktive/pasive i pasive/pasive) bilansa stanja Društva.

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Društva grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Materijalna imovina	-	-	81	81
Potraživanja za naknadu za upravljanje	2.618	-	-	2.618
Depoziti	-	16.000	-	16.000
Ostala potraživanja		430		430
Ulaganje u investicione jedinice OIF	155.264	-	-	155.264
Odložena poreska sredstva	-	2.773	-	2.773
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	53	-	-	53
Aktivna vremenska razgraničenja	-	26	-	26
Ukupno imovina	157.935	19.229	81	177.245
Kapital i obaveze				
Kapital	-	-	158.048	158.048
Dugoročna rezervisanja	-	875	17.001	17.876
Obaveze iz poslov. i ostale obaveze	406	-	-	406
Odložene poreske obaveze	-	-	-	-
Pasivna vremenska razgraničenja	330	585	-	915
Ukupno kapital i obaveze	736	1.460	175.049	177.245
Neto ročna neusklađenost 31.12.2021.	157.199	17.769	(174.968)	-
Neto ročna neusklađenost 31.12.2020.	154.338	17.231	(171.569)	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(d) Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

Rizik usklađenosti poslovanja s propisima, predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovanje Društva zbog nepoštovanja propisa definisanih zakonom i podzakonskim aktima.

Usklađenosti poslovanja s propisima je od vitalnog značaja za Društvo budući da od uspešnog upravljanja rizikom usklađenosti poslovanja s propisima zavisi opstanak i normalno poslovanje Društva, finansijski rezultat, ugled i reputacija Društva.

Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima može se dekomponovati na:

- Rizik od sankcija regulatornog tela nastaje ukoliko Društvo usled nepoštovanja zakonodavnog okvira prouzrokuje nepravilnost u svom poslovanju, čija posledica može biti preduzimanje mera prema Društvu pod uslovima i na način predviđen zakonom.
- Rizik od finansijskih gubitaka nastaje kao posledica svih rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju, kao i neodgovarajuće primene strategija i politika koje Društvo sprovodi, odnosno kao posledica upravljanja Društvom na način koji dovodi do finansijskog gubitka po bilo kom osnovu.
- Reputacioni rizik nastaje zbog neadekvatnog ponašanja kojim se narušava poslovni ugled i poverenje ulagača. Ovaj rizik je od posebnog značaja jer utiče na formiranje negativnog mišljenja javnosti, a time i na mogućnost gubitka poverenja postojećih i potencijalnih ulagača, odnosno povlačenja sredstava iz fondova kojima Društvo upravlja.

Interni kontrolor Društva odgovoran je za identifikaciju, merenje i upravljanje rizicima usklađenosti poslovanja, kao i razvoj i unapređenje funkcije kontrole usklađenosti poslovanja, u cilju blagovremene procene ovih rizika na svim nivoima poslovanja i rukovođenja.

5. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Prihodi od naknade za upravljanje -Novčani fond	25.999	25.103
Prihodi od naknade za upravljanje -In fond	1.409	1.501
Prihodi od naknade za upravljanje - Devizni fond	130	88
Ukupno	27.538	26.692

6. Dobici iz ostvarene razlike u ceni

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Dobici od prodaje investicionih jedinica	15	9
Ukupno	15	9

7. Rashodi po osnovu upravljanja fondovima

Rashodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Troškovi marketinga	240	240
Trošak naknade posredniku – Komercijalna banka	2.765	2.310
Ostali rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	-	-
Ukupno	3.005	2.550

Društvo je dana 05.01.2015. godine sklopilo Ugovor o posredovanju u kupovini i prodaji investicionih jedinica sa Komercijalnom bankom a.d. Beograd. U skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru za društva za upravljanje ovi troškovi predstavljaju rashode po osnovu obavljanja delatnosti.

8. Troškovi zarada i naknada zarada

Troškove zarada i naknada zarada čine:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	16.137	15.089
Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2.673	2.496
Trošak naknada po ugovoru sa fizičkim licima	302	311
Trošak rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	583	274
Ukupno	19.695	18.170

9. Trošak rezervisanja

Trošak rezervisanja se odnosi na rezervisanje po osnovu sudskog spora i iznosi RSD 1.500,00 hiljada.

10. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju materijalne troškove, troškove usluga, nematerijalne troškove i ostale rashode i imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Materijalni troškovi	94	129
Nematerijalni troškovi	1.173	1.558
Trošak usluga	2.657	2.206
Ostali rashodi	1.170	1.332
Ukupno	5.094	5.225

10.1 Materijalne troškove čine

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Troškovi taksi prevoza i parkinga	1	10
Troškovi mobilnih telefona	64	70
Trpškovi IPTV-a	14	15
Trosak kancelarijskog materijala	15	34
Ukupno	94	129

10. Ostali poslovni rashodi (nastavak)

10.2 Nematerijalni troškovi

Nematerijalni troškovi imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Troškovi eksterne revizije	585	1.058
Trošak platnog prometa	31	34
Trošak osiguranja zaposlenihTrošak reprezentacije	4	4
Trošak pdv-a za naknadu posrednikuTrošak osiguranja zaposlenih	554	462
Ukupno	1.174	1.558

10.3 Troškovi usluga

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Troškovi održavanja računarskih programa	2.607	2.114
Trošak advok.usluga i sud.veštačenja	20	60
Ostale usluge	30	32
Ukupno	2.657	2.206

10.4. Ostali rashodi obuhvataju

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Trošak naknada za isticanje firme	258	241
Troškovi taksi državnim instistuc.i regulatornim telima	86	275
Trošak za kontinuirani nadzor Komisiji za hov	690	690
Trošak taksi Privrednoj komori	26	21
Trošak naknade za ekološku taksu	107	104
Ostali poslovni rashodi	3	1
Ukupno	1.170	1.332

11. Finansijski prihodi i rashodi

11.1 Finansijski prihodi se odnose na:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Prihodi od kamata		
- Oročeni depozit	488	536
Pozitivne kursne razlike	-	-
Ostali finansijski prihodi	11	12
Ukupno	499	548

30. aprila 2021.godine, dospeo je depozit kod Opportunity banke i istog dana je reoročen u iznosu od RSD 16.000 hiljada, po kamatnoj stopi u visini RKS + 0,5% sa rokom dospeća 30.04.2022.godine.

11. Finansijski prihodi i rashodi (nastavak)

11.2 Finansijski rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Negativne kursne razlike	7	1
Ukupno	7	1

11.3 Dobitak od usklađivanja vrednosti

Dobitak od usklađivanja vrednosti, odnosi se na usklađivanje vrednosti kartkoročnih finansijskih plasmana odnosno investicionih jedinica kojima Društvo raspolaže na dan 31.12.2021.godine.

12. Materijalna imovina

Društvo u vlasništvu nema nekretnine i opremu, već za svoj rad koristi nekretnine i opremu osnivača Komercijalne banke a.d. Beograd. Prema Odluci Komercijalne banke a.d. Beograd br. 4735 od 07. marta 2008. godine i Odluci br. 4994 od 16. marta 2011. godine, Komercijalna banka a.d. Beograd odobrava Društvu sledeće usluge:

- Privremeno korišćenje poslovnog prostora u ul. Kralja Petra 19 u Beograd, kancelarije sa oznakom 016 i 017, ukupne površine 59,24 kvm
- Nabavku osnovnih sredstava
- Funkcije podrške i tehničko operativnih poslova.

Za korišćenje osnovnih sredstava i navedenih usluga Društvo nema obavezu plaćanja naknade Komercijalnoj banci a.d. Beograd.

Promene na nekretninama i opremi su prikazane kao što sledi:

U hiljadama RSD	Ukupno
<i>Nabavna vrednost</i>	
Stanje na dan 01.01.2021.	144
Nabavke	-
Stanje na dan 31.12.2021.	144
<i>Ispravka vrednosti</i>	
Stanje na dan 01.01.2021.	144
Amortizacija	63
Stanje na dan 31.12.2021.	81
Sadašnja vrednost na dan 31.12.2021. godine	81
Sadašnja vrednost na dan 31.12.2020. godine	144

13. Potraživanja

Potraživanja se odnose na:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	2.618	2.158
Ostala potraživanja	430	458
Stanje na dan bilansa	3.048	2.616

Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima u iznosu od RSD 2.618 hiljada (2020: RSD 2.158 hiljada) predstavljaju potraživanja Društva od fondova po osnovu upravljanja fondovima. Ostala potraživanja u iznosu od 430 hiljada RSD odnose se na hiljada i potraživanja za više plaćen porez na dobit i ekološku taksu u iznosu RSD 78 hiljada.

14. Ostala finansijska imovina

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Plasman u investicione jedinice KomBank Novčani fond	149.170	147.545
Plasman u investicione jedinice KomBank Devizni fond	15.094	5.021
Stanje na dan bilansa	155.264	152.566

15. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti u iznosu od RSD 53 hiljada (2020.: RSD 228 hiljada) se odnosi na stanje na tekućem računu kod Komercijalne banke a.d. Beograd.

16. Kapital

16.1 Struktura kapitala na dan 31. decembar 2021. godine je sledeća:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Akcijski kapital	140.000	140.000
Nerealizovani (gubitak) po osnovu aktuarskog obracuna	322	13
Rezerve iz dobitka	863	808
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	923	1.106
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	16.584	15.534
Stanje na dan bilansa	158.048	157.461

Društvo na dan 31. decembar 2021. godine posluje kao , nejavno jednočlano akcionarsko društvo. Komercijalna banka a.d. Beograd je vlasnik 100% kapitala Društva.

Akcijski kapital Društva u iznosu od RSD 140.000 hiljada na dan 31. decembar 2021. godine je podeljen na 14.000 običnih akcija nominalne vrednosti od RSD 10 hiljada po akciji. Akcije su obične (redovne) i glase na ime. Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini Društva.

16. Kapital (nastavak)

16.2 U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125 hiljada:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Kapital	158.048	157.461
Dinarska protivvrednost iznosa od EUR 125.000	14.698	14.698
Razlika	143.350	142.763

Na dan 31. decembra 2021. osnovni kapital Društva iznosi RSD 158.048 hiljada, što je za RSD 143.350 hiljade više od zakonski propisanog minimuma od EUR 125 hiljada u dinarskoj protivvrednosti što na dan 31. decembar 2021. godine iznosi RSD 14.698 hiljada.

17. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja odnose se na:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Rezervisanja za sudski spor	15.753	14.254
Rezervisanja za otpremnine	1.248	675
Rezervisanja za neiskorišćene dane GO	875	530
Stanje na dan bilansa	17.876	15.459

Rezervisanja za primanja zaposlenih su formirana na osnovu aktuarskog obračuna sa stanjem na 31. decembra 2021. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

Glavne aktuarske pretpostavke	2021.	2020.
Diskontna stopa	4,20%	9,50%
Stopa rasta zarade	3,70%	-8,50%

18. Obaveze iz polovanja

Obaveze iz poslovanja odnose se na:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Dobavljači u zemlji	85	24
Obaveze prema posredniku Komercijalnoj banci	311	251
Stanje na dan bilansa	396	275

19. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
Unapred obračunati troškovi revizije	585	529
Unapred obračunati troškovi održavanja - programa INCENDO	275	275
Unapred obračunat PDV	55	55
Stanje na dan bilansa	915	859

20. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembar 2020. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01. januar – 31. decembar 2020. godine su prikazani kao što sledi:

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
BILANS STANJA		
Komercijalna banka a.d., Beograd		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti - Napomena br. 15	53	228
Obaveze po osnovu provizije za platni promet	-	-
Obaveze prema posredniku Komercijalnoj banci - Napomena br. 18	311	251
Vanbilans - Napomena br.20	-	(200)

U hiljadama RSD	31.12.2021.	31.12.2020.
BILANS USPEHA		
Komercijalna banka a.d. Beograd		
Troškovi brokerski usluga	-	-
Trošak naknade posredniku Komercijalnoj banci	(2.765)	(2.310)
Troškovi platnog prometa i ostalih provizija	(31)	(34)

Bruto primanja	4.446	4.363
Neto primanja	3.146	3.087

Društvo ne vrši plaćanje naknade članovima Nadzornog odbora.

22. Potencijalne obaveze

Sudski sporovi

U toku je jedan aktivan radni sudski spor.

Po osnovu sudskog spora Društvo je izvršilo rezervaciju sredstava (Napomena br.17).

23. Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa, nije bilo značajnih događaja.

24. Organizaciono – tehnička osposobljenost

24.1 Društvom upravljaju njegovi vlasnici - akcionari preko svojih organa, srazmerno broju akcija koje poseduju. Organe Društva čine:

- Skupština akcionara
- Nadzorni odbor
- Direktor

Skupštinu Društva čine akcionari, koji su imaoi akcija sa pravom upravljanja. Funkciju Skupštine Društva obavlja Izvršni odbor Komercijalne banke a.d. Beograd, kao osnivača Društva. Sazivanje redovne i vanredne Skupštine Društva vrši se na način i po postupku utvrđenom zakonom. Skupštinu Društva saziva Nadzorni odbor. Izvršni odbor osnivača može predložiti Nadzornom odboru Društva sazivanje Skupštine. Skupština Društva odlučuje o:

- izmenama statuta;
- povećanju ili smanjenju osnovnog kapitala, kao i svakoj emisiji hartija od vrednosti;
- broju odobrenih akcija;
- promenama prava ili povlastica bilo koje klase akcija;
- statusnim promenama i promenama pravne forme;
- sticanju i raspolaganju imovinom velike vrednosti;
- raspodeli dobiti i pokriću gubitaka;
- usvajanju finansijskih izveštaja, kao i izveštaja revizora ako su finansijski izveštaji bili predmet revizije;
- usvajanju izveštaja Nadzornog odbora;
- naknadama članovima Nadzornog odbora, odnosno pravilima za njihovo određivanje, uključujući i naknadu koja se isplaćuje u akcijama i drugim hartijama od vrednosti Društva;
- imenovanju i razrešenju članova Nadzornog odbora;
- pokretanju postupka likvidacije, odnosno podnošenju predloga za stečaj Društva;
- izboru revizora i naknadi za njegov rad;
- drugim pitanjima u skladu sa ZPD i ovim Statutom.
-

Nadzorni odbor Društva je organ upravljanja Društvom. Nadzorni odbor Društva ima tri člana, koje bira Skupština Društva. Mandat člana Nadzornog odbora Društva traje četiri (4) godine, s tim što može biti ponovo imenovan. Članovi Nadzornog odbora između sebe biraju predsednika većinom glasova ukupnog broja članova. Nadzorni odbor je odgovoran za svoj rad Skupštini Društva. Mandat člana Nadzornog odbora prestaje istekom perioda na koji je izabran. Skupština Društva može razrešiti člana Nadzornog odbora i pre isteka mandata na koji je imenovan, bez navođenja razloga.

24. Organizaciono – tehnička osposobljenost (nastavak)

Nadzorni odbor je odgovoran da poslovanje Društva bude u skladu sa zakonom, drugim propisima i aktima i procedurama koje utvrde organi Društva. Nadzorni odbor obavlja sledeće nadležnosti:

- utvrđuje poslovnu strategiju i poslovne ciljeve Društva i nadzire njihovo ostvarivanje;
- nadzire rad izvršnih direktora;
- vrši unutrašnji nadzor nad poslovanjem Društva;
- ustanovljava računovodstvene politike Društva i politike upravljanja rizicima;
- utvrđuje finansijske izveštaje Društva i izveštaje o poslovanju Društva i podnosi ih Skupštini na usvajanje;
- imenuje i razrešava izvršne direktore;
- odobrava uslove ugovora o radu, odnosno angažovanje izvršnih direktora i daje saglasnost za zaključenje tih ugovora;
- saziva sednice Skupštine i utvrđuje predlog dnevnog reda;
- izdaje odobrene akcije, ako je na to ovlašćen Statutom ili odlukom Skupštine;
- utvrđuje emisiju cenu akcija i drugih hartija od vrednosti, u skladu sa ZPD;
- utvrđuje tržišnu vrednost akcija, u skladu sa ZPD;
- donosi odluku o sticanju sopstvenih akcija, u skladu sa ZPD;
- donosi odluku o raspodeli međudividendi akcionarima, u skladu sa ZPD;
- vrši izbor depozitara, marketinške agencije, posrednika za prodaju i vršiće delegiranih poslova;
- donosi poslovnik o svom radu;
- donosi opšta akta Društva politike, strategije, pravila i pravilnike;
- donosi odluku o osnivanju novih fondova i/ili kupovini postojećih i usvaja prospekte i pravila fondova kojima upravlja Društvo;
- daje saglasnost izvršnim direktorima za preduzimanje poslova ili radnji u skladu sa ZPD, Statutom, odlukom Skupštine i odlukom Nadzornog odbora;
- vrši druge poslove i donosi odluke u skladu sa ZPD, Statutom i odlukama Skupštine.

Na dan 31.12.2021. godine nadzorni odbor DZU KomBank INVEST AD Beograd čine:

- | | |
|---------------------|------------|
| • Vlastimir Vuković | predsednik |
| • Tanja Ahlin | član |
| • Blaž Bračić | član |

Društvo ima jednog direktora, koji je Izvršni direktor. Izvršni direktor se u vođenju poslova Društva mora pridržavati ograničenja koja su određena ZPD, Statutom, odlukama Skupštine ili odlukama Nadzornog odbora. Direktor se imenuje na period od četiri godine. Izvršnog direktora imenuje Nadzorni odbor Društva. Po isteku mandata, Direktor može biti ponovo imenovan. Mandat Direktora prestaje istekom perioda na koji je izabran. Nadzorni odbor može razrešiti Direktora i pre isteka mandata na koji je izabran, bez navođenja razloga.

24. Organizaciono – tehnička osposobljenost (nastavak)

Direktor Društva obavlja sledeće nadležnosti:

- zastupa i predstavlja Društvo;
- vodi poslove Društva, određuje unutrašnju organizaciju Društva i donosi Pravilnik o sistematizaciji radnih mesta;
- odgovara za tačnost poslovnih knjiga Društva;
- odgovara za tačnost finansijskih izveštaja Društva;
- utvrđuje predlog poslovnog plana;
- priprema sednice Skupštine Društva i predlaže dnevni red Nadzornog odbora;
- izračunava iznose dividendi koji u skladu sa ZPD, Statutom i odlukom Skupštine pripadaju pojedinim klasama akcionara, određuje dan i postupak njihove isplate, a određuje i način njihove isplate u okviru ovlašćenja koja su mu data Statutom ili odlukom Skupštine;
- izvršava odluke Nadzornog odbora i Skupštine;
- odlučuje o potrebi prijema, prijemu i premeštaju zaposlenih i prestanku rada zaposlenih kao i o drugim pitanjima iz radnog odnosa u skladu sa ZPD i aktima Društva;
- izveštava Nadzorni odbor o svim pitanjima koji bi mogli biti od većeg uticaja na poslovanje Društva;
- razmatra i odlučuje o pritužbama članova fonda;
- vrši druge poslove i donosi odluke u skladu sa ZPD, Statutom, odlukama Skupštine i odlukama Nadzornog odbora.

Direktor Društva je Vladimir Garić. Direktor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane internim aktima Društva za poslove koje obavlja. Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na izbor direktora Društva na osnovu Rešenja br. 5/0-33-8429/6-07 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima od 19. januara 2017. godine.

24.2 Unutrašnja organizacija

Organizaciona struktura je prilagođena obimu i vrsti posla. Sve bitne odluke vezane za poslovnu politiku donose se od strane Uprave Društva. Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji utvrđuje se:

- Organizacija rada kod Društva, organizacioni delovi i njihov delokrug,
- Sistematizacija poslova, vrsta i stepen školske spreme i drugi posebni uslovi za rad na tim poslovima,
- Druga pitanja od značaja za organizaciju i rad Društva.

Poslove iz svoje delatnosti Društvo organizuje prema potrebama i zahtevima procesa rada, u zavisnosti od vrste i obima srodnih i međusobno povezanih poslova.

Poslove iz delatnosti Društva zaposleni obavljaju primenom jedinstvene tehnološke, ekonomske i organizacione povezanosti, u skladu sa zahtevima i standardima koje je Društvo ustanovilo.

24. Organizaciono – tehnička osposobljenost (nastavak)

Polazeći od vrste poslova i potrebe da se na funkcionalnom principu obezbedi obavljanje srodnih međusobno povezanih poslova, u Društvu se obrazuju osnovne organizacione jedinice – odeljenja, a u okviru odeljenja obrazuju se službe i utvrđuje se njihov delokrug rada:

I ODELJENJE RAČUNOVODSTVENIH I OPŠTIH POSLOVA

1. Služba za finansije i računovodstvo
2. Služba za upravljanje rizicima
3. Služba za zaštitu od požara

II ODELJENJE INVESTICIONI POSLOVA

1. Služba analize i upravljanja investicionim fondovima

III ODELJENJE INTERNE REVIZIJE I KONTROLE

1. Služba interne revizije
2. Služba interne kontrole

24.3 Portfolio menadžer

Portfolio menadžer Društva je Predrag Pavićević, koji upravlja imovinom Fonda i ima dozvolu portfolio menadžera izdatu u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti. Predrag Pavićević je diplomirao na Pravnom fakultetu Beogradskog univerziteta, a poslove portfolio menadžera obavlja na osnovu licence br. 5/0-27-3403/3-08 izdate od strane Komisije za hartije od vrednosti 03. juna 2006. godine.

Portfolio menadžer za svoj rad odgovara direktoru Društva i obavlja sledeće poslove:

- Donosi i operativno sprovodi investicione odluke i upravlja portfeljom fonda;
- Vršiti finansijsku analizu kompanija i donosi odluku o zastupljenosti metoda procene kompanija, polazeći od konkretnih okolnosti za svaku pojedinačnu investicionu odluku;
- Sistematizuje i čuva prikupljene informacije (kao i njihove izvore), na osnovu kojih vrši finansijsku analizu u zakonom i podzakonskim aktima propisanim rokovima i na zakonom, podzakonskim aktima i opštim aktima Društva utvrđen način;
- U sistemu interne kontrole obavlja sledeće poslove:
 - nadzire izloženost fondova po različitim rizicima i vrši kontrolu rizika;
 - učestvuje u odlučivanju o kvantitetu i kvalitetu izloženosti, u skladu sa odobrenim limitima;
 - vrši redovne i vanredne kontrole rizika;
 - kontroliše i sprovodi mere za nadzor i kontrolu operativnog rizika,
 - rukovodi instrumentima za kontrolu rizika;
- Odgovoran je za dnevnu ažurnost u obavljanju poslova.

24. Organizaciono – tehnička osposobljenost (nastavak)

24.3 Portfolio menadžer (nastavak)

U skladu sa zakonom i internim aktima Društva, portfolio menadžer treba da ispunjava sledeće uslove:

- Visoka stručna sprema bez obzira na vrstu usmerenja, VII stepen stručne spreme;
- Licencu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera;
- Da nije kažnjavan za dela iz člana 86. stav 1. i stav 2. Zakona o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata („Sl. Glasnik RS“, br. 47/06);
- Najmanje 3 godine radnog iskustva na poslovima sa hartijama od vrednosti;
- Poznavanje jednog svetskog jezika;
- Poznavanje rada na računaru.

Portfolio menadžer ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane internim aktima Društva za poslove koje obavlja.

24.4 Interni revizor i interni kontrolor

Ovlašćeni interni revizor Društva je Jelena Đokić. Interni revizor za svoj rad odgovara Nadzornom odboru Društva i obavlja sledeće poslove:

- Praćenje, verifikacija i procena procedura vezanih za izvršavanje poslova Društva, kao i identifikovanje rizika vezanih za njih;
- Izrada izveštaja o izvršenoj internoj reviziji koji sadrži podatke vezane za izvršenu reviziju i nacrt preporuka koji se dostavljaju upravi Društva;
- Kontrola primene preporučenih mera u okviru rokova koji su određeni izveštajem kao i načinu na koji su primenjene;
- Uspostavljanje metodologije za obavljanje interne revizije i njeno redovno ažuriranje;
- Izrada godišnjeg plana aktivnosti;
- Izrada godišnjeg izveštaja o aktivnostima internog revizora koji se podnosi upravi društva;
- Obaveštavanje Skupštine Društva o činjenicama koje mogu uticati na nezavisnost internog revizora;
- Čuvanje poverljivih informacija koje sazna prilikom obavljanja interne revizije.
- Ispitivanje, ocena i praćenje adekvatnosti i efikasnosti računovodstvenog sistema i informisanje o tome uprave Društva;
- Staranje o računovodstvenoj praksi, izveštajima i praksi finansijskog izveštavanja Društva i njegovih povezanih društava i o tome informiše upravu Društva;
- Staranje o usklađenosti Društva sa zakonskim i drugim zahtevima regulatornih tela i o tome izveštava upravu Društva;
- Staranje o kvalifikovanosti, nezavisnosti i sposobnosti revizora Društva;
- Ocenjivanje i praćenje načina vođenja, tačnosti i potpunosti računovodstvenih evidencija i o tome obaveštava upravu Društva;
- Staranje, ocenjivanje i praćenje sastavljanja pouzdanih finansijskih informacija i izveštaja i o tome informiše upravu Društva;
- Ispitivanje, ocenjivanje i praćenje rada lica sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima u Društvu u vezi sa kontrolom primene zakona i podzakonskih akata regulatornih organa, akata drugih nadležnih organa i institucija i opštih akata Društva, kao i u vezi sa primenom procedura i postupaka koje donosi i utvrđuje direktor (predsednik Nadzornog odbora) u cilju obezbeđenja urednog i efikasnog poslovanja Društva i o tome informiše upravu Društva;
- Saradnju sa licima sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima u Društvu koja upravu Društva informišu o uočenim nezaklonitostima ili nepravilnostima u poslovanju Društva:

24. Organizaciono – tehnička osposobljenost (nastavak)

24.4 Interni revizor i interni kontrolor (nastavak)

U skladu sa zakonom i internim aktima Društva, interni revizor treba da ispunjava sledeće uslove:

- Fakultet pravnog ili ekonomskog usmerenja, VII stepen stručne spreme;
- Licenca ovlašćenog internog revizora;
- Poznavanje jednog svetskog jezika;
- Poznavanje rada na računaru.

Interni revizor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane internim aktima Društva za poslove koje obavlja.

Interni kontrolor Društva je Jasminka Mirčić. Interni kontrolor za svoj rad odgovara direktoru Društva i obavlja sledeće poslove:

- Kontrola ažurnosti vođenja svih propisanih evidencija;
- Propisivanje procedura i dinamike provere tačnosti unosa i izmene podataka i vođenje evidencije pristupa i nivoa pristupa bazi podataka;
- Kontrola usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima;
- Kontrola poštovanja internih propisa u vezi sa ulaganjem zaposlenih u Društvu za svoj račun ili račun povezanih lica;
- Kontrola usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima;
- Koordinacija izrade korektivnih mera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad društva i praćenja rezultata primene tih mera;
- Vođenje i ažuriranje spiska hartija od vrednosti i druge imovine u koje mogu ulagati investicioni fondovi kojima upravlja to društvo za svaki fond posebno;
- Obaveštavanje lica odgovornih za ulaganja imovine fondova o svim izmenama spiska iz prethodne tačke;
- Redovno obaveštavanje zaposlenih o internim i radnim procedurama i zakonskim obavezama, kao i obaveštavanje uprave o kontroli zakonitosti poslovanja Društva;
- Kontrola korišćenja privilegovanih informacija;
- Sprovođenje mera vezanih za zloupotrebu informacija, podataka i dokumenata od strane zaposlenih do kojih dođu u svom radu;
- Dostavljanje bitnih podataka vezanih za kontrolu zakonitosti poslovanja Društva upravi Društva;
- Vršenje nadzora nad primenom zakona i drugih propisa i opštih akata, obavljanje poslove unutrašnje kontrole poslovanja Društva, vršenje nadzora nad radom svih odeljenja, službi i obaveštavanje direktora o uočenim nepravilnostima;
- Obavljanje poslova unutrašnje kontrole poslovanja Društva, kontrola poštovanja zakona i drugih propisa i opštih akata Društva u poslovanju Društva;
- Informisanje direktora o uočenim nezakonitostima ili nepravilnostima u poslovanju Društva;
- Iniciranje pokretanja postupaka radi utvrđivanja odgovornosti za kršenje zakona, drugih propisa, kao i opštih akata Društva i predlaže Upravi preduzimanje mera;
- Kontrolu naplate iz čl. 76 Pravila poslovanja Društva.

U skladu sa zakonom i internim aktima Društva, interni kontrolor treba da ispunjava sledeće uslove:

- Visoka ili viša stručna sprema bez obzira na vrstu usmerenja, VII ili VI stepen stručne spreme;
- Poznavanje jednog svetskog jezika;
- Poznavanje rada na računaru.

Interni kontrolor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane internim aktima Društva za poslove koje obavlja.

24. Organizaciono – tehnička osposobljenost (nastavak)

24.5 Informacioni sistem

Infrastruktura informacionog sistema

Društvo u obavljanju svoje delatnosti koristiti infrastrukturu osnivača Komercijalne banke a.d. Beograd. Ovo kompleksno rešenje uključuje servere, backup servere, procedure za oporavak sistema, procedure za backup i arhiviranje podataka, linkove i backup linkove između lokacija na kojima se nalaze navedeni delovi infrastrukture.

Baza podataka se nalazi na serveru BNK-SS-SQL03 – Windows Server 2008 R2 i MS SQL Server 2008 R2. Aplikativni server je BNK-HL-KAST - Windows Server 2008 R2. Na aplikativnom serveru se nalazi aplikacija eksternog partnera Incendo.

Komunikaciona oprema

Društvo koristi komunikacioni sistem osnivača, Komercijalne banke a.d. Beograd. Komunikacioni sistem zasnovan je na TCP/IP arhitekturi. WAN mreža je realizovana kroz iznajmljene, stalne, vodove Telekoma ka filijalama, poslovnica i šalterima, kao i kroz iznajmljene vodove SBB-a gde su za to postojale tehničke mogućnosti ka filijalama i poslovnica Banke. Primarni i rezervni Data centar Banke su međusobno povezani sa dva dark fiber linka. Veza ka spoljnim korisnicima kao što su druge banke, NBS, CRHOV, RTGS, Beogradskom berzom, SWIFT, Reuters su ostvarene kroz različite vrste protokola i spojnih puteva.

Sigurnost i zaštita podataka

Sistem sigurnosti podataka Društva integrisan je sa sigurnosnim sistemom Komercijalne banke a.d. Beograd. Pristup korisnika softveru je kontrolisan autentifikacijom preko Active Directory-ja. Detaljna dodela pojedinačnih prava je implementirana u Incendo softveru. Korisnički nalozi se otvaraju standardnom procedurom. Osim zaposlenima koji vrše administraciju baza podataka, nije dozvoljen direktan pristup bazi podataka, odnosno dozvoljen je samo pristup kroz aplikaciju (Incendo softver).

Redovno se radi obezbeđenje baze podataka (svakog jutra full backup i u toku dana backup logova). Backup-i se rade za to predviđenim softverom EMC NetWorker. Osnovu backup infrastrukture čine dva EMC Data Domain deduplication backup storage device-a. U toku dana backup fajlovi se prepisuju (kloniraju) na Data Domain na DR lokaciji, čime se povećava sigurnost i bezbednost sistema.

- Održavanje stabilnosti sistema

Neprekidno napajanje

Snabdevanje električnom energijom primarnog računskog centra je realizovano redundantnim UPS sistemima (n+1), redundantnim agregatima i trafo stanicama. Dobavljač po ugovoru garantuje 99,9999% raspoloživosti napajanja električnom energijom.

Snabdevanje električnom energijom rezervnog računskog centra je realizovano preko tri UPS-a. U slučaju nestanka napajanja električnom energijom iz javne mreže, snabdevanje server sale preuzimaju baterije u sastavu UPS-a. Istovremeno se uključuje agregat koji, nakon sinhronizacije sa UPS-evima, preuzima snabdevanje strujom server sale.

Održavanje

Svi ključni serveri su uključeni u stalni monitoring (Application Manager i HP Systems Insight Manager) koji korišćenjem prediktivne analize otkaza (PFA) na vreme signaliziraju mogući otkaz pojedinih komponenti.

24. Organizaciono – tehnička osposobljenost (nastavak)

24.5 Informacioni sistem (nastavak)

Održavanje svih važnih hardverskih komponenti sistema su ugovorene sa firmama koje su poznate kao solidni partneri. U ugovorima o održavanju su svi računari u mreži. Važno je napomenuti da je za Core servere, ESX hostove za virtuelizaciju, Enterprise Storage, SAN infrastrukturu, Tape Library, kao i za ključne servere i komunikacione uređaje ugovoreno održavanje 24x7 sa rokom popravke (CTR – Call to repair) 6 časova.

Sav sistemski i aplikativni softver je legalan i održavanje je specificirano u ugovorima sa odgovarajućim partnerima.

- Zaštita pristupa operativnim sistemima i sistemskim resursima

Operativni sistemi i sistemski resursi se štite različitim postupcima zavisno od konkretnog operativnog sistema i produkta.

Na serverima i radnim stanicama sa Microsoft Windows operativnim sistemima (Windows Server 2008 R2/2012 R2, Windows 7/10) zaštita je realizovana preko MS Aktivnog direktorijuma, poštovanjem propisanih pravila prema različitim korisničkim profilima.

Osnovna pravila za dodelu korisničkih imena, lozinki i prava pristupa su zajednička za sve resurse (sistemske, aplikativne, podatkovne, komunikacione).

Stepen zaštite je prilagođen značaju servera, i kreću se od maksimalne zaštite za određene kategorije servera kao što su Serveri elektronske banke i serveri za vezu sa NBS do nižeg stepena zaštite za servere koji sadrže podatke od manjeg značaja za Banku koji se mogu lako obnoviti. Svi serveri kojima se može pristupiti preko Interneta su posebno obezbeđeni.

Upravljanje korisničkim profilima i pravima za korisnike na Windows AD domenu i Core banking informacionom sistemu su integrisani kroz SAM Enterprise platformu za upravljanje identitetima i pravima pristupa.

- Pristup mreži Banke

Lokalne mreže Banke u poslovnim zgradama su fizički odvojene od eksterne mreže. Stoga im se može pristupiti samo iz interne mreže Banke. Svaki korisnik koji pristupa mreži ima svoju adresu i prava pristupa samo određenim resursima na lokalnoj mreži, serverima i radnim stanicama. Prava pristupa pojedinim radnim stanicama su u nadležnosti radnika uz saglasnost rukovodioca. Prava pristupa serverima se određuju po proceduri koja je adekvatna procedurama za pristup Centralnom serveru i obavlja ih administrator mreže.

Dodatno, radi obezbeđivanja adekvatne servisne podrške radu servisa Banke, kako zaposlenih iz Sektora IT, tako i eksternih partnera prema važećim ugovorima, dozvoljen je ograničen i strogo kontrolisan VPN pristup sa Interneta određenim resursima IS Banke, prema utvrđenim procedurama.

- Zaštita od zlonamernih softvera

Sve radne stanice i serveri su zaštićeni od zlonamernih softvera (kompjuterski virusi, crvi i sl.) antivirusnim softverom firme Kaspersky. Baza podataka o virusima se ažurira automatski a svaka pojava virusa se evidentira i ako je potrebno, preduzimaju odgovarajuće akcije. Pristup sa interneta je ograničen upotrebom firewall-a i pristupnim listama.

24. Organizaciono – tehnička osposobljenost (nastavak)

24.5 Informacioni sistem (nastavak)

- Zaštita elektronske pošte

Elektronska pošta Banke je realizovana preko "messaging infrastrukture" na MS Exchange platformi, koja uključuje i odgovarajući antivirus i antispam softvere. Za zaštitu sistema za razmenu elektronske pošte koristi se MEG McAfee sistem koji štiti sve mailove i ima antimalver funkcionalnost.

Bezbednost sistema

Društvo, u obavljanju registrovane delatnosti, koristi poslovne prostorije osnivača, Komercijalne banke a.d. Beograd. Komercijalna banka a.d. Beograd obezbeđuje fizičko-tehničku zaštitu prostorija banke u kojoj se nalazi Društvo. Primarni Data centar Banke se nalazi u prostorijama Telenorovog THQ centra koji zadovoljava sve preduslove zaštite od požara, neovlašćenog pristupa, poplave, zemljotresa, nestanka napajanja električnom energijom.

U rezervnom Data centru Banka obezbeđuje fizičko-tehničku zaštitu prostorija Banke u kojoj se, takođe, nalaze resursi informacionog sistema. Prostor rezervnog Data centra je fizički obezbeđen protivpožarnim vratima sa bravama koje mogu otvarati samo zaposleni koji za to imaju ovlašćenje. Sistemska sala je snabdevena opremom kojom se postiže neprekidno napajanje, kao i adekvatnom protivpožarnom zaštitom. Svi sistemi su predmet redovnog održavanja prema propisima i pravilima koja važe za svaku komponentu. Pristup zaštićenoj zoni je dozvoljen samo ovlašćenim osobama i regulisan je odgovarajućim procedurama. Na ulazu u zgradu u kojoj se nalazi Društvo postoji fizičko obezbeđenje, sistem alarma i video nadzora, kao i sigurnosna vrata na ulazu u sistem salu rezervnog Data centra, koja se otvaraju pomoću magnetne kartice.

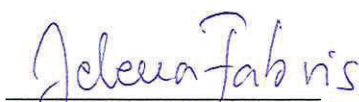
24.6 Društvo ispunjava minimalne uslove organizacione i tehničke osposobljenosti propisane zakonskim i podzakonskim aktima.

Pod organizacionom osposobljenošću Društva podrazumeva se uspostavljanje takve organizacije koja omogućava uspešno obavljanje delatnosti Društva u planiranom obimu.

Pod minimalnim uslovima tehničke osposobljenosti Društva podrazumeva se obezbeđenje poslovnog prostora za obavljanje poslova Društva, koji ispunjava propisane standarde, kao i obezbeđenje računarske opreme i programskih podrški, koje po obimu i tehničkim svojstvima odgovaraju broju zaposlenih i planiranom obimu poslovanja (hardverski i softverski sistem).

Beograd, 03. mart 2022. godine

Društvo za upravljanje UCITS fondom
„KomBank INVEST“ AD Beograd



Jelena Fabris
Šef računovodstva





Vladimir Garić
Direktor

Izveštaj o poslovanju za period 01.01. – 31.12.2021 godine

Kombank Invest

Sadržaj

I.	MAKROEKONOMSKO OKRUŽENJE	2
	Pokazatelji poslovanja Društva	6
	Bilans stanja Društva	7
	Prodaja investicionih jedinica kroz mrežu Komercijalne banke	8
II.	SEKTOR INVESTICIONIH FONDOVA.....	9
	Društva za upravljanje.....	9
	Investicioni fondovi	10
	KOMBANK NOVČANI FOND.....	10
	Tržišne performanse KOMBANK NOVČANOG FOND-a.....	13
	Očekivanja u narednom periodu.....	13
	Finansijski pokazatelji KOMBANK IN FOND-a	15
	Rashodi fonda su bili na nižim nivou nego prethodne godine zbog smanjenja prosečne imovine pod upravljanjem, kao nerealizovanih gubitaka po osnovu Hov.	17
	Portfolio Fonda.....	17
	Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen	17
	Očekivanja u narednom periodu.....	18
	KOMBANK DEVIZNI FOND.....	19
	Finansijski pokazatelji KOMBANK DEVIZNOG Fond-a	20
	Očekivanja u narednom periodu.....	21
	ZAKLJUČAK	22

UVOD

Izveštaj o poslovanju DZU KOMBANK INVEST u periodu 01.01. – 31.12.2021 godine, prikazuje bilansne pozicije i rezultat poslovanja Društva, poređenje ostvarenih rezultata sa prethodno ostvarenim kao i sa planiranim pokazateljima, a sve u cilju efikasnijeg praćenja toka poslovanja Društva.

Izveštaj je sačinjen iz četiri celine od kojih je prva posvećena makroekonomskim dešavanjima u zemlji i inostranstvu, sa ciljem da se približi okruženju u kojem je Društvo poslovalo u posmatranom periodu.

Drugi deo izveštaja prati kretanja na tržištu kapitala. Prikazan je pregled dešavanja na Beogradskoj berzi, kretanje referentnih berzanskih indeksa i ostvarenog prometa u trgovanju akcijama.

U trećem delu, prikazana je analiza poslovanja DZU KOMBANK INVEST a.d. Beograd, urađena na osnovu finansijskih izveštaja Društva za period 01.01. – 31.12.2021 godine. Pojedinačno je obrađena svaka stavka bilansa Društva, a posebno je prikazana i likvidnost, solventnost, ekonomičnost i rentabilnost Društva.

Četvrti deo Izveštaja se bavi analizom poslovanja investicionih fondova kojima Društvo upravlja.

I. MAKROEKONOMSKO OKRUŽENJE

Podaci o makroekonomskoj analizi su dobijeni od strane Komercijane banke koja je rađena za IV kvartal 2021 godine. Makroekonomska analiza je u prilogu ovog dokumenta i predstavlja njegov sastavni deo.

Dešavanja na Beogradskoj berzi

Beogradska Berza je u 2021 godini zabeležila znacajan pad obima trgovanja.

Promet na Beogradskoj berzi je u 2021 godini iznosio 41.231.194.976 Rsd ili 350.679.870 Eur, što predstavlja znacajno slabiji promet u odnosu na prethodne godine.

Najtrgovanije akcije u periodu 01.01.-31.12.2021.

Izdavalac	Simbol	Poslednja cena	Promena	Promet (RSD)	Kotacija
Komercijalna banka a.d. , Beograd	KMBN	4.136	+37,96%	1.008.765.878	Standard Listing
ALTA banka a.d. , Beograd	JMBN	3.710	-25,83%	855.806.196	Open Market
NIS a.d., Novi Sad	NIIS	620	-3,73%	418.198.996	Prime Listing
Messer Tehnogas a.d. , Beograd	TGAS	15.700	+12,14%	127.510.308	Open Market
Komercijalna banka a.d. , Beograd	KMBNPB	2.556	+164,32%	109.606.070	Open Market
Jedinstvo a.d. , Sevojno	JESV	8.500	+25,02%	71.705.465	Standard Listing
Dunav osiguranje a.d. , Beograd	DNOS	2.300	-25,81%	71.679.507	Open Market
Philip Morris Operations a.d. , Niš	DINNPB	7.500	+27,99%	60.919.273	Open Market
Metalac a.d. , Gornji Milanovac	MTLC	1.860	-4,62%	60.634.778	Standard Listing
Alfa plam a.d. , Vranje	ALFA	26.999	+28,54%	41.141.956	Open Market

Tabela: Ostvaren promet na Beogradskoj Berzi posmatrano po mesecima, vrednosti su izražene u Eur. (izvor: www.belex.rs)

Mesec	2017	2018	2019	2020	2021
Januar	34.155.808	81.944.065	30.333.501	42.973.793	11.830.137
Februar	30.366.267	25.122.799	12.633.076	55.060.382	44.981.487
Mart	38.258.002	65.233.234	55.705.749	80.207.648	14.695.949
I kvartal	102.780.077	172.300.099	98.672.326	178.241.823	71.507.573
April	45.436.318	48.609.847	57.057.606	46.111.822	43.005.909
Maj	33.808.442	47.120.582	39.916.418	26.814.677	6.043.719
Jun	42.510.716	28.815.518	65.854.289	11.604.270	36.510.459
II kvartal	121.535.555	124.545.947	162.828.318	84.530.769	85.560.087
Jul	50.521.093	21.107.483	60.210.064	23.773.005	14.469.803
Avgust	44.358.817	40.263.457	32.145.030	6.962.701	14.354.387
Septembar	44.923.596	27.704.440	73.484.229	29.797.133	37.424.321
III kvartal	139.803.506	89.075.380	165.839.323	60.532.839	66.248.511
Oktobar	41.977.631	59.219.391	16.493.643	25.073.126	64.556.846
Novembar	101.118.003	62.147.974	252.517.178	23.684.631	26.109.388
Decembar	45.387.568	26.836.279	84.291.188	42.584.349	36.697.465
IV kvartal	188.483.202	148.203.644	353.302.009	91.342.106	127.363.699
UKUPNO:	552.822.263	534.125.070	780.641.971	414.647.537	350.679.870

Vrednost indeksa Belex 15 je porasla za 9,64%, a indeks Belex line je porastao za 9,29%.

Trgovanje obveznicama Republike Srbije

Ukupno ostvaren promet u trgovanju obveznicama Republike Srbije u periodu 01.01. - 31.12.2021 godine iznosio je 295.543.621 Eur, u 712 transakcija. Prosečna vrednost po transakciji iznosila je oko 0,42 miliona Eur, što govori da su nosioci prometa ovog segmenta tržišta bile banke i drugi veliki institucionalni investitori, ali i srednji investitori. Pravog tržišta na segmentu obveznica i nema, u smislu nadmetanja za bolju cenu između kupaca i prodavaca, s obzirom da se transakcije dogovaraju bilateralno i samo registruju preko berze unošenjem istovremeno naloga ponude i tražnje.

Tabela: Promet 5 najtrgovanijih obveznica u 2021

Izdavalac	Tiker	Cena	Promena	Promet
Republika Srbija	RSO19181	111,5000	-1,76%	7.641.447.370
Republika Srbija	RSO18174	116,6213	-3,59%	5.113.842.148
Republika Srbija	RSO15102	109,7586	-6,08%	4.291.588.510
Republika Srbija	RSO20191	115,1400	+3,84%	2.147.269.669
Republika Srbija	RSO16142	107,2472	-3,87%	1.725.707.170

Najveći promet u 2021. je ostvaren na seriji obveznica denominovanim u Rsd koje dospevaju 2026. i 2028. godine.

POSLOVANJE DZU KOMBANK INVEST AD

Društvo je u 2021 godine ostvarilo nerevidirani dobitak u iznosu od 923 hiljade Rsd.

Tabela: Skraćeni bilans uspeha (u 000 Rsd)

SKRAĆENI BILANS USPEHA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.	31.12.2021.- Planirano
Pozicija	000 RSD	000 RSD	000 RSD
Poslovni prihodi	27.553	26.701	28.477
Poslovni rashodi	29.358	28.994	28.371
Dobitak (gubitak) iz poslovne aktivnosti	-1.805	-2.293	106
Finansijski prihodi	499	548	541
Finansijski rashodi	7	1	1
Dobitak iz finansijskih aktivnosti	492	547	540
Ostali prihodi	0	10	0
Dobitak od usklađiv. vrednosti imov. i obaveza	1.949	2.417	2.587
Rezultat pre oporezivanja	636	681	3.233
Poreski rashod perioda	2	1	0
Odloženi poreski rashodi perioda	0	0	0
Odloženi poreski prihodi perioda	289	425	0
Neto Dobitak / Gubitak	923	1.105	3.233

U 2021 godini ostvareni su nešto veći prihodi od upravljanja fondovima u odnosu na isti period prethodne godine, ali manji od planiranih. Na to je svakako imala uticaja pandemija COVID – 19 i povlačenje imovine iz fondova. Dobici od usklađivanja vrednosti su takođe na nižem nivou u odnosu na isti period prethodne godine zbog generalnog nastavka smanjenja kamatnih stopa.

Prihodi, rashodi i rezultat poslovanja Društva

Struktura prihoda koje je Društvo ostvarilo tokom 2021 godine se ne razlikuje od strukture prihoda ostvarenih prethodnih godina. Prosečna imovina investicionih fondova je bila na nešto višem nivou nego prethodne godine i to je uticalo na to da poslovni prihodi, ali i ukupni prihodi budu malo viši u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupni prihodi koje je Društvo ostvarilo u 2021 godini iznosili su Rsd 30.290 hiljada i njih čini zbir:

- Poslovnih prihoda;
- Finansijskih prihoda;
- Dobitaka od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza i
- Odloženih poreskih prihoda perioda

Tabela: Struktura prihoda (u 000 RSD)

PRIHODI DRUŠTVA	01.01.- 31.12.2021.	01.01.- 31.12.2020.	31.12.2021.- Planirano
Pozicija	000 RSD	000 RSD	000 RSD
Poslovni prihodi	27.553	26.701	28.477
Prihodi po osnovu upravlj.fondovima	27.538	26.692	28.475
Prihodi po osnovu obavlj.delatnosti	0	0	0
Dobici iz ostvarene razlike u ceni	15	9	2
Finansijski prihodi	499	548	541
Ostali prihodi	0	10	0
Dobitak od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza	1.949	2.417	2.587
Odloženi poreski prihod perioda	289	425	0
UKUPNI PRIHODI	30.290	30.101	31.605

Iz tabele se uočava povećanje prihoda od upravljanja investicionim fondovima, što je rezultat veće prosečne imovine pod upravljanjem u odnosu na prethodnu godinu, ali se takođe uočava i manji dobitak od usklađivanja vrednosti imovine i finansijskih prihoda u odnosu na prethodnu godinu, što je posledica pada prinosa pre svega Novčanog fonda, gde Društvo ima najviše uloženi sredstava i to zbog generalnog pada kamatnih stopa (pre svega referentne stope).

Tabela: Struktura rashoda (u 000 RSD)

RASHODI DRUŠTVA	01.01.- 31.12.2021.	01.01.- 31.12.2020.	31.12.2021.- Planirano
Pozicija	000 RSD	000 RSD	000 RSD
Poslovni rashodi	22.763	20.769	28.371
Rashodi po osnovu upravljanja fond.	3.005	2.550	3.138
Troškovi zarada, nakn. zarada	19.695	18.170	17.913
Troškovi amortizacije	63	49	77
Troškovi rezervisanja	1.500	3.000	0
Ostali poslovni rashodi	5.095	5.225	7.243
Gubici na ostvarenoj razlici u ceni	0	0	0
Finansijski rashodi	7	1	1
Gubitak od usklađivanja vrednosti imov.	0	0	0
Poreski rashod perioda	2	1	0
UKUPNI RASHODI	29.367	28.996	28.372

Za uspešno poslovanje važno je da Društvo maksimalnu pažnju posveti održavanju rashoda u okviru projektovanih pokazatelja. Rashodi Društva su 2021 godini iznosili 29.367 hiljada Rsd i nešto su viši u odnosu na rashode iz istog perioda prethodne godine, što se može pripisati uvećanim rashodima po osnovu upravljanja fondovima, ali i većim troškovima zarada usled prijema jednog zaposlenog od avgusta 2021.godine. Takođe Društvo je imalo i velike izdatke prilagođavanja računovodstvenog i programa za vođenje investicionih fondova usled promene kontnog okvira što je bila zakonska obaveza.

Tabela: Poslovni rezultat (u 000 RSD)

POSLOVNI REZULTAT	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.	31.12.2021.- Planirano
Pozicija	000 RSD	000 RSD	000 RSD
Ukupni prihodi	30.290	30.101	31.605
Ukupni rashodi	29.367	28.996	28.372
DOBITAK (GUBITAK)	923	1.105	3.233
Porez na dobitak			0
NETO DOBITAK (GUBITAK)	923	1.105	3.233

Ostvareni rezultat od Rsd 923 hiljade u 2021. je ispod visine planiranog rezultata za 2021 godinu.

Pokazatelji poslovanja Društva

Likvidnost Društva

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze. U skladu sa procedurom za upravljanje rizikom likvidnosti, Društvo svakodnevno prati i planira prilive i odlive u vremenskom periodu do 30 dana. Na taj način izbegava se mogućnost da likvidnost Društva bude ugrožena odnosno minimizira se rizik da Društvo ne bude u mogućnosti da adekvatno i na vreme ispunjava svoje tekuće obaveze.

Racio tekuće likvidnosti = (kratkoročni plasmani + potraživanja + gotovina) / kratkoročne obaveze = $(171.264 + 3.048 + 53) / 396 = 174.365 / 396 = 440,32$

Kratkoročni plasmani obuhvataju plasmane u investicione jedinice fondova kojima Društvo upravlja u iznosu od Rsd 155.264 hiljada i depozit kod Opportunity banke (sada 3 Bank) u iznosu 16.000 hiljada Rsd.

Potraživanja Društva čine potraživanja od fondova kojima Društvo upravlja po osnovu upravljačke naknade u iznosu 2.618 hiljada Rsd, potraživanje za kamtu po osnovu depozita 320 hiljada Rsd, potraživanja za više plaćen porez na dobit Rsd 74 hiljada i 36 hiljada Rsd je potraživanje za više plaćenu ekološku taksu.

Gotovina u iznosu od Rsd 53 hiljade predstavlja saldo na tekućem računu Društva.

Upoređujući tekuću imovinu Društva sa kratkoročnim obavezama zaključujemo da je Društvo visoko likvidno i da ima dovoljno sredstava za izmirenje dospelih obaveza.

Solventnost Društva

Solventnost Društva se ogleda u sposobnosti Društva da izmiruje svoje obaveze u dužem roku.

U svom poslovanju Društvo ne koristi pozajmljene izvore finansiranja već posluje isključivo sopstvenim sredstvima, što mu obezbeđuje dugoročnu finansijsku sigurnost i sposobnost da o roku izmiruje sve obaveze.

Sve obaveze Društva prema dobavljačima višestruko su pokrivena kratkoročnim potraživanjima koja su u potpunosti naplativa u roku od 30 dana čime je obezbeđena visoka solventnost Društva.

Ekonomičnost Društva

Poslovni prihodi Društva 2021 godini iznose Rsd 27.553 hiljada, finansijski prihodi iznosili su Rsd 499 hiljada, dobitak od usklađivanja vrednosti imovine iznosio je 1.949 hiljada Rsd, dok je odloženi poreski prihod perioda bio 289 hiljada Rsd. Poslovni prihodi su manji od planiranih zbog nedovoljnog povećanja imovine pod upravljanjem. Ukupni prihodi Društva iznose Rsd 30.290 hiljada. Ukupni rashodi su nešto viši u odnosu na rashode iz istog perioda prethodne godine.

Posmatrajući odnos ukupnih prihoda i ukupnih rashoda Društvo je ostvarilo pozitivan finansijski rezultat u ukupnom iznosu od Rsd 923 hiljade.

$Racio\ ukupne\ ekonomičnosti = \frac{ukupni\ prihodi}{ukupni\ rashodi} = \frac{30.290}{29.367} = 1,03$

Rentabilnost Društva

Rentabilnost se ogleda u sposobnosti Društva da sa što manjim ulaganjima ostvari što povoljniji rezultat poslovanja. Društvo je u 2021 godini ostvarilo veće prihode od rashoda i možemo reći da je u posmatranom periodu poslovalo rentabilno.

Racio analiza poslovanja Društava

RACIO ANALIZA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Izvedeni racio pokazatelji		
ROE	0,58%	0,70%
ROA	0,52%	0,64%
Poslovni prihodi / Kapital	17,36%	16,90%
Finansijski dobitak / Kapital	1,54%	1,88%
EBIT	-1.805	-2.293
EBIT marža	-6,55%	-8,59%
Bruto profitna marža	2,12%	2,30%
Neto profitna marža	3,08%	3,72%

Bilans stanja Društva

Tabela: Skraćeni bilans stanja (u 000 RSD)

SKRAĆENI BILANS STANJA	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2021- Planirano
Pozicija	000 RSD	000 RSD	000 RSD
AKTIVA			
Stalna imovina	81	144	66
Finansijska imovina	174.365	171.410	177.454
Odložena poreska sredstva	2.773	2.483	2.055
AVR	26	25	25
Bilansna aktiva	177.245	174.062	179.600
PASIVA			
Kapital	158.048	157.460	160.394
Dugoročna rezervisanja i obaveze	18.282	15.743	18.335
Odložene poreske obaveze	0	0	0
PVR	915	859	871
Bilansna pasiva	177.245	174.062	179.600

Imovina Društva na dan 31.12.2021 godine iznosi Rsd 177.245 hiljade, od čega je najveći deo iskazan kao finansijska imovina.

Ukupna stalna imovina na dan 31.12.2021. iznosi Rsd 81 hiljada i predstavlja materijalnu imovinu.

Finansijsku imovinu Društva čine: depozit oročen kod Opportunity banke (3 Bank) u iznosu od 16.000 hiljada, potraživanja od fondova kojima Društvo upravlja po osnovu upravljačke naknade 2.618 hiljade Rsd, potraživanja za više plaćen porez na dobit 74 hiljada Rsd i potraživanja za više plaćenu ekološku taksu 36 hiljade Rsd, potraživanja za kamatu po osnovu depozita 320 hiljada Rsd, ostala ulaganja u vidu plasmana u investicione jedinice fondova kojima Društvo upravlja u iznosu od 155.264 hiljade Rsd. Gotovina u iznosu od 53 hiljade Rsd koja predstavlja saldo na tekućem računu Društva.

Dugoročna rezervisanja na dan 31.12.2021 godine iznose 17.876 hiljada Rsd.

Obaveze Društva u iznosu od 396 hiljade Rsd, odnose se na obaveze prema posredniku Banci 311 hiljada Rsd, obaveze prema dobavljačima 85 hiljada Rsd. Ostale obaveze iznose 10 hiljada Rsd.

Pasivna vremenska razgraničenja se odnose na unapred obračunate troškove revizije i održavanja računovodstvenog programa INCENDO i iznose 915 hiljada Rsd.

Kapital Društva na dan 31.12.2021 godine iznosi 158.048 hiljada Rsd, a sastoji se iz akcijskog kapitala u iznosu od 140.000 hiljada Rsd, nerasposređenog dobitka iz prethodnih godina u iznosu od 16.584 hiljada Rsd, dobitka tekuće godine u iznosu od 923 hiljade Rsd, rezervi iz dobitka u iznosu od 863 hiljade Rsd i nerealizovanog gubitka po osnovu aktuarskog obračuna u iznosu od 322 hiljade Rsd.

Obračunato prema srednjem kursu NBS na dan 31.12.2021 godine kapital Društva iznosi 1.344.150,82 Eur što je iznad propisanog zakonskog minimuma osnovnog kapitala od 125.000 Eur.

Prodaja investicionih jedinica kroz mrežu Komercijalne banke

Prodaja investicionih jedinica kroz mrežu ekspozitura Komercijalne banke definisana je Ugovorom o pružanju prodajnih usluga zaključenim 18.10.2021 godine (inoviran ugovor) između Društva i Komercijalne banke.

Za usluge prodaje investicionih jedinica, Društvo Banci plaća naknadu u iznosu od 50,00% od svoje upravljačke provizije za svakog klijenta koji je fondovima pristupio posredstvom Banke.

U toku 2021 godine svojim radom istakli su se poslovni centar Kragujevac, Valjevo i Kraljevo, koji su bili među najaktivnijim ekspoziturama Komercijalne banke.

Tabela: Provizije i prosečna imovina po ekspoziturama Banke 01.01.- 31.12.2021..

POSLOVNI CENTAR	PROVIZIJA	PROSEČNA IMOVINA
KRAGUJEVAC	1.289.916,73	237.950.548,47
VALJEVO	1.211.532,67	223.491.064,11
KRALJEVO	477.299,31	88.047.259,28
VRŠAC	239.075,89	43.935.087,21
KIKINDA	165.827,30	30.590.111,66
NOVI SAD	70.236,96	12.956.590,61
BEOGRAD	49.331,89	5.801.410,16
OSTALI	35.783,68	14.820.275,37
SUM	3.567.585,08	657.592.346,87

III. SEKTOR INVESTICIONIH FONDOVA

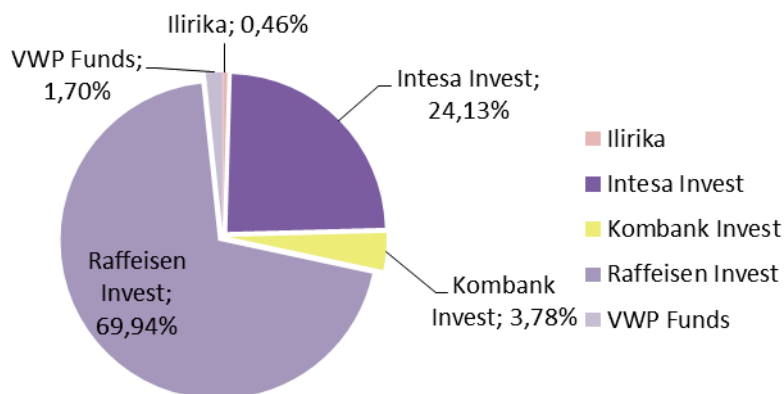
Društva za upravljanje

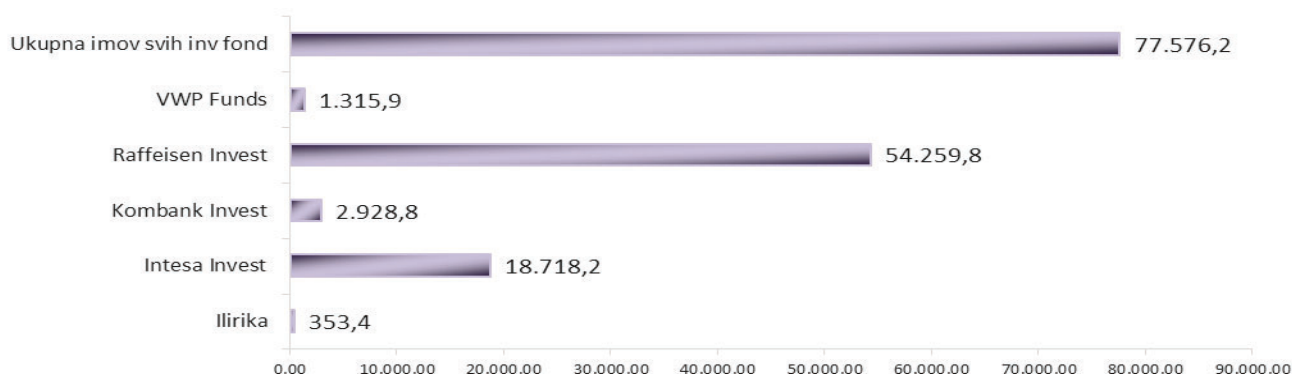
Tokom 2021 godine je bilo promena na tržištu investicionih fondova. Intesa Invest i Raiffeisen Invest su osnovali po jedan novi fond, a Ilirika Investments je ugasila jedan fond. Trenutno postoji 19 otvorenih investicionih fondova, kojima upravlja 5 društava za upravljanje. Najveći broj fondova pod upravljanjem imaju DZU Raiffeisen Invest, DZU Intesa Invest, DZU Ilirika i DZU WVP Fund Management, po četiri fonda, a najvećom imovinom upravlja DZU Raiffeisen invest.

Tabela: Industrija investicionih fondova u Srbiji u 2021 godini.

Naziv Fonda	Vrsta OIFa	DZU	Imovina 31.12.2021 (u milionima)	Imovina 31.12.2020 (u milionima)	Razlika od početka godine (u milionima)	Promena od početka godine %
VWP Premium	Akcijski	VWP Funds	483,23	262,58	220,65	84,03%
VWP Dynamic	Akcijski	VWP Funds	299,66	197,41	102,25	51,80%
Ilirika Dynamic	Akcijski	Ilirika	28,82	19,36	9,46	48,86%
Ilirika ProActive	Akcijski	Ilirika	103,50	76,77	26,73	34,82%
Raiffeisen World	Balansirani	Raiffeisen Invest	1.455,93	1.292,86	163,07	12,61%
KomBank InFond	Balansirani	Kombank Invest	46,02	45,27	0,75	1,66%
Intesa Invest Flexible Euro	Balansirani	Intesa Invest	150,61	0,00	150,61	#DIV/0!
VWP balanced	Balansirani	VWP Funds	274,19	198,62	75,57	38,05%
Ilirika balanced	Balansirani	Ilirika	112,20	98,47	13,73	13,94%
Kombank Novčani Fond	Novčani	Kombank Invest	2.839,46	2.330,81	508,65	21,82%
Kombank Devizni Fond	Novčani	Kombank Invest	43,36	14,49	28,87	199,24%
Ilirika Cash Dinar	Novčani	Ilirika	108,84	157,88	-49,04	-31,06%
VWP Cash	Novčani	VWP Funds	258,85	201,56	57,29	28,42%
Intesa Invest Cash	Novčani	Intesa Invest	9.362,12	8.365,43	996,69	11,91%
Intesa Invest Cash EURO	Novčani	Intesa Invest	3.537,05	0,00	3.537,05	#DIV/0!
Raiffeisen Cash	Novčani	Raiffeisen Invest	20.203,54	16.184,36	4.019,18	24,83%
Raiffeisen Euro Cash	Novčani	Raiffeisen Invest	32.123,97	17.971,89	14.152,08	78,75%
Raiffeisen Bond	Prihodni	Raiffeisen Invest	476,39	0,00	476,39	#DIV/0!
Intesa Invest Comfort Euro	Prihodni	Intesa Invest	5.668,45	4.279,42	1.389,03	32,46%
IMOVINA FONDOVA (NETO)			77.576,19	51.697,18	25.879,01	50,06%

Ukupna imovina otvorenih investicionih fondova na dan 31.12.2021 godine iznosi 77.576,19 miliona Rsd, i veća je u odnosu na početak godine za 25.879,01 miliona Rsd, odnosno za 50,06%. DZU Intesa Invest je povećala imovinu i zauzima drugo mesto, s tim što je tržišno učešće Kombank Investa na kraju 31.12.2021 godine iznosilo 3,78%.





Investicioni fondovi

KOMBANK NOVČANI FOND

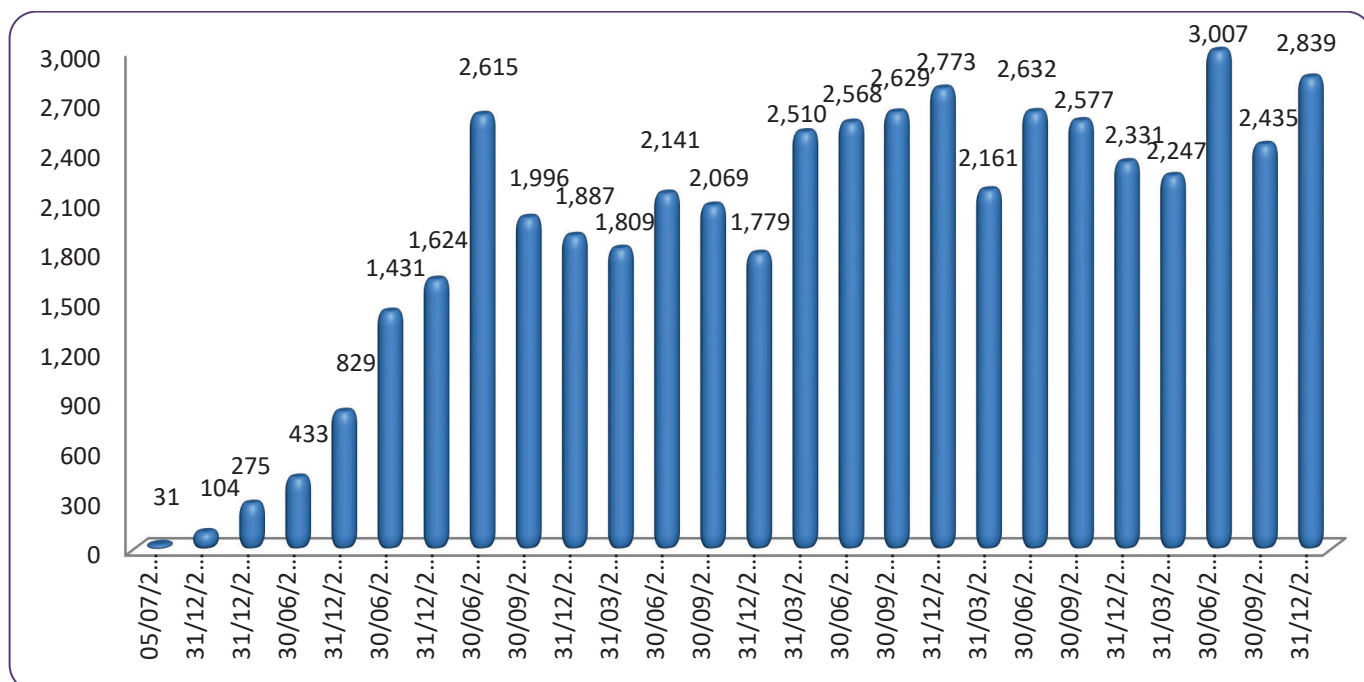
KOMBANK NOVČANI FOND je imao rast imovine u 2021 godini. Imovina Fonda je sa kraja 2020 godine od 2.331 miliona Rsd porasla na 2.839 miliona Rsd, što je rast od 508 miliona Rsd. Stopa prinosa je ostala na nivou iznad tržišnih kamatnih stopa alternativnih oblika plasmana na domaćem finansijskom tržištu.

Ostvarenom godišnjom stopom prinosa na 31.12.2021 godine od 1,33% p.a., Fond je ispunio svoja očekivanja u pogledu zarade koju je doneo svojim ulagačima.

Imajući u vidu da ulaganje u ovaj fond predstavlja konzervativan vid ulaganja sa minimalnim rizikom, postignuti rezultati mogu se oceniti kao izuzetno dobri imajući u vidu da su kamatne stope koje banke nude na slične vrste ulaganja daleko niže nego što je to stopa prinosa koju je Fond ostvario.

KOMBANK NOVČANI FOND otpočeo je sa radom 05.07.2013. Godišnja stopa prinosa od početka poslovanja fonda iznosi 4,34% p.a., dok stopa prinosa za period od pet godina (od 31.12.2016. do 31.12.2021.) iznosi 2,54% p.a..

Grafikon: Kretanje vrednosti imovine fonda u periodu od osnivanja (u milionima dinara)



Finansijski pokazatelji KOMBANK NOVČANOG FOND-a

Rast vrednosti investicione jedinice, kao i konkurentna stopa prinosa koju je Fond ostvario u prethodnom periodu, doprineli su tome da su svi bilansni pokazatelji stabilni.

Svoja sredstava Fond je ulagao u depozite kod poslovnih banaka, a od sredine godine i u obveznice Republike Srbije.

Tabela: Skraćeni bilans stanja Kombank Novčanog Fonda (u 000 Rsd)

SKRAĆENI BILANS STANJA	31.12.2021.	31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
A. UKUPNA IMOVINA	2.839.458	2.330.810
Gotovina	47.043	62.886
Potraživanja	12.374	17.924
Ulaganja Fonda	0	0
Ulaganja u HOV koje se drže do roka dospeća	720.041	0
Ulaganja u HOV raspoloživa za prodaju	0	0
Ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0	0
Depoziti	2.060.000	2.250.000
Ostala ulaganja	0	0
B. OBAVEZE	2.598	2.143
Obaveze prema Društvu za upravljanje	2.479	2.036
Obaveze po osnovu članstva	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	119	107
C. NETO IMOVINA FONDA	2.836.860	2.328.667
Investicione jedinice - neto uplate	2.444.986	1.970.491
Neraspoređeni dobitak	33.699	38.102
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	358.175	320.073
Gubitak	0	0
D. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	1.434	1.416
Broj investicionih jedinica	1.977.628	1.644.883

Tabela: Skraćeni bilans uspeha Kombank Novčanog Fonda (u 000 RSD)

SKRAĆENI BILANS USPEHA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	27.330	38.102
Poslovni prihodi	54.700	64.520
Realizovani dobitak	0	0
Poslovni rashodi	27.370	26.418
Realizovani gubitak	0	0
B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	19.525	0
Nerealizovani dobitak po osnovu HOV	19.525	0
Nerealizovani gubitak po osnovu HOV	0	0
C. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	46.855	38.102

Tabela: Struktura prihoda KomBank Novčanog Fonda (u 000 RSD)

PRIHODI NOVČANOG FONDA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Poslovni prihodi	54.700	64.520
Prihodi od kamata	54.700	64.520
Prihodi od dividendi	0	0
Ostali realizovani prihodi	0	0
Realizovani dobitak	0	0
Realizovani dobitak po osnovu HOV	0	0
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali realizovani dobici	0	0
Nerealizovani dobitak	19.525	0
Nerealizovani dobitak po osnovu HOV	19.525	0
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali nerealizovani dobici	0	0
UKUPNI PRIHODI	74.225	64.520

Ukupni prihodi u odnosu na isti period prethodne godine i pored generalnog smanjenja kamatnih stopa veći su usled nerealizovanog dobitka po osnovu obveznica Republike Srbije.

Tabela: Struktura rashoda Kombank Novčanog Fonda (u 000 Rsd)

RASHODI NOVČANOG FONDA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Poslovni rashodi	27.370	26.418
Naknada Društvu za upravljanje	25.998	25.103
Troškovi kupovine i prodaje HOV	32	0
Rashodi po osnovu kamata	0	0
Troškovi kastodi banke	1.340	1.315
Ostali poslovni rashodi	0	0
Realizovani gubitak	0	0
Realizovani gubitak po osnovu HOV	0	0
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali realizovani gubici	0	0
Nerealizovani gubitak	13.156	0
Nerealizovani gubitak po osnovu HOV	13.156	0
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali nerealizovani gubici	0	0
UKUPNI RASHODI	40.526	26.418

Ukupni rashodi u odnosu na isti period prethodne godine, pored provizije Društvu i Depozitaru zbog veće prosečne imovine pod upravljanje, veći su i usled nerealizovanog gubitka po osnovu obveznica Republike Srbije.

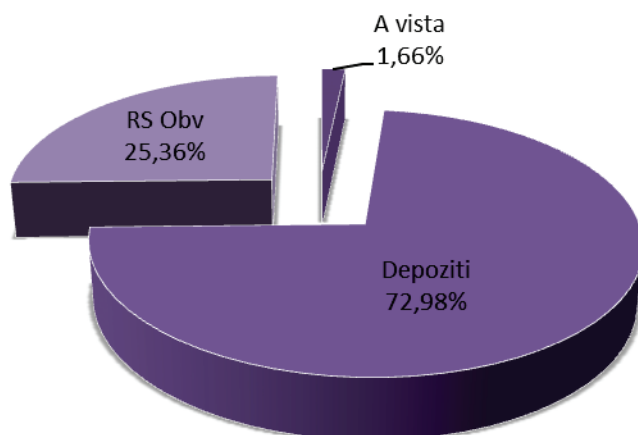
POSLOVNI REZULTAT NOVČANOG FONDA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Ukupni prihodi	74.225	64.520
Ukupni rashodi	40.526	26.418
DOBITAK (GUBITAK)	33.699	38.102

Tržišne performanse KOMBANK NOVČANOG FOND-a

Godišnji prinos Kombank Novčanog Fonda na dan 31.12.2021 godine iznosio je 1,33% p.a., i bio je iznad svojih repernih stopa i prinosa na alternativne plasmane na tržištu (a-vista depozite, overnight i druge kratkoročne plasmane).

Stopa BEONIA tokom 2021 godine kretala se u rasponu 0,09% - 0,23% i imala je prosečnu vrednost 0,14%. Na dan 31.12.2021 godine stopa Beonia iznosi 0,23%.

Grafikon: Struktura ulaganja Fonda na dan 31.12.2021.



Strukturom ulaganja KOMBANK NOVČANOG FONDA u potpunosti su ispoštovana načela sigurnosti i likvidnosti plasmana. Tokom 2021 godine dinar je stabilan u odnosu na Eur (kurs se kreće oko 117,57).

Godišnja stopa inflacije u Republici Srbiji je 7,9% (promena cena u decembru 2021 godine u odnosu na decembar 2020 godine, u procentima).

KOMBANK NOVČANI FOND je ostvarenim prinosom u prethodnom periodu ispunio cilj očuvanja kupovne vrednosti uloga članova, i njenog realnog uvećanja.

Očekivanja u narednom periodu

KOMBANK NOVČANI FOND je vodeći fond kojim Društvo upravlja i od rezultata njegovog poslovanja umnogome zavise i rezultati samog Društva.

Prvi cilj koji Fond treba da obezbedi odnosi se na stopu prinosa. U uslovima pada kamatnih stopa, stopa prinosa Fonda mora ostati na nivoima koji su veći od kamatnih stopa koje trenutno vladaju na tržištu kako bi Fond zadržao visoku konkurentnost u odnosu na alternativne vidove ulaganja.

Drugi cilj koji je u direktnoj vezi sa prethodnim ciljem je povećanje imovine pod upravljanjem. U prethodnom periodu Fond je zahvaljujući dobrim poslovnim rezultatima uspeva da prikupi značajnija novčana sredstva, ali u odnosu na postignute rezultate taj rast nije dovoljno ispraćen. Pogotovo negativan uticaj na ovaj fond je imala globalna panedemija COVID – 19.

KOMBANK IN FONDA

Dobijanjem Rešenja o saglasnosti od Komisije za HOV 19.01.2015. Društvo je izvršilo promenu vrste KOMBANK IN FONDA iz otvorenog fonda rasta vrednosti u balansirani fond. Saglasno tome, Društvo je izmenilo prospekt i prilagodilo investicionu politiku Fonda, tako da se imovina Fonda ulaže u dužničke hartije od vrednosti i depozite u najmanje 35%, a najviše 65% ukupne vrednosti imovine.

Obzirom da se imovina balansiranog fonda sastoji od akcija, obveznica i depozita, prinos KOMBANK IN FONDA poredi se sa kombinacijom prinosa referentnih vrednosti za akcijske i novčane fondove i to u odnosu koji odgovara strukturi imovine.

U skladu sa strukturom imovine iz usvojenog plana o promeni vrste Fonda, za poređenje prinosa KOMBANK IN FONDA može se uzeti vrednost indeksa Belex 15 i Belex Line, kao i svi reporni svetski indeksi, Dow Jones, DAX, CAC, NIKKEI 225, FTSE uz ogradu da je u strukturi IN fonda zastupljeno oko 40-45% akcija i to uglavnom sa Beogradske Berze, dok su svi uporedni indeksi 100% u akcijama.

Stopa prinosa

Stopa prinosa za KOMBANK IN FONDA iznosi:

1. Poslednjih 12 meseci +5,04%
2. Od osnivanja +0,01%
3. Poslednjih 5 godina +1,92%pa

U 2021 godini, Indeks Beogradske berze Belex 15 je zabeležio rast vrednosti od 9,64%, dok je Belex Line zabeležio rast od 9,29%. Dow Jones je imao rast od 18,73%, Dax je imao rast od 15,79%, Cac je imao rast od 28,85%, NIKKEI 225 je imao rast od 4,91% a FTSE 100 je imao rast od 14,30%. Ostvareni prinos Kombank In Fond-a bio je +5,04%

Tabela: Poređenje YTD prinosa Kombank IN Fonda sa YTD prinosima indeksa u 2021 godini.

Prinosi indeksa	31.12.2021	31.12.2020	%
IN FOND	1.000,36	952,33	+5,04%
Belex 15	820,78	748,61	+9,64%
Belex Line	1.711,57	1.566,03	+9,29%
DJIA	36.338,30	30.606,48	+18,73%
DAX	15.884,86	13.718,78	+15,79%
CAC	7.153,03	5.551,41	+28,85%
NIKKEI 225	28.791,71	27.444,17	+4,91%
FTSE 100	7.384,54	6.460,52	+14,30%

Finansijski pokazatelji KOMBANK IN FONDA-a

Tabela: Skraćeni bilans stanja KomBank IN Fonda (u 000 RSD)

SKRAĆENI BILANS STANJA	30.09.2021.	31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
A. UKUPNA IMOVINA	46.021	45.267
Gotovina	11.464	7.114
Potraživanja	1	103
Ulaganja Fonda	34.556	38.050
Ulaganja u HOV koje se drže do roka dospeća	0	0
Ulaganja u HOV raspoloživa za prodaju	0	0
Ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	26.548	38.050
Depoziti	0	0
Ostala ulaganja	8.008	0
B. OBAVEZE	125	120
Obaveze prema Društvu za upravljanje	120	115
Obaveze po osnovu članstva	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	5	5
C. NETO IMOVINA FONDA	45.896	45.147
Investicione jedinice - neto uplate	48.216	49.734
Neraspoređeni dobitak	47.851	45.584
Neraspoređeni dobitak/gubitak predhodnih godina	50.171	50.171
Gubitak	0	0
D. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	1.000	952
Broj investicionih jedinica	45.880	47.407

Najveći deo sredstava Fond je nastavio da ulaže u državne obveznice kao i u dividendne akcije kojima se trguje na Beogradskoj berzi.

Tabela: Skraćeni bilans uspeha Kombank IN Fonda (u 000 RSD)

SKRAĆENI BILANS USPEHA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	-825	-997
Poslovni prihodi	471	937
Realizovani dobitak	211	160
Poslovni rashodi	1.505	1.599
Realizovani gubitak	2	495
B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	3.093	-722
Nerealizovani dobitak	8.318	10.793
Nerealizovani gubitak	5.225	11.515
C. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	2.268	-1.719

Kombank IN Fond sva svoja sredstva ulaže u dinarske i devizne plasmane i to:

- Akcije kojima se trguje na Beogradskoj berzi;
- Obveznice Republike Srbije;
- Druge otvorene investicione fondove koji posluju u Republici Srbiji

Tabela: Struktura prihoda Kombank IN Fonda (u 000 RSD)

PRIHODI IN FONDA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Poslovni prihodi	471	937
Prihodi od kamata	22	104
Prihodi od dividendi	449	833
Ostali realizovani prihodi	0	0
Realizovani dobitak	211	160
Realizovani dobitak po osnovu HOV	211	160
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali realizovani dobici	0	0
Nerealizovani dobitak	8.318	10.793
Nerealizovani dobitak po osnovu HOV	8.200	10.555
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	118	238
Ostali nerealizovani dobici	0	0
UKUPNI PRIHODI	9.000	11.890

Na smanjenje prihoda najviše je uticalo to što su ove godine isplaćene ili manje dividende zbog lošijih rezultata zbog pandemije Covid -19 ili su se firme opredelili da uopšte ne isplaćuju dividendu iz razloga nestabilne finansijske situacije. Takođe zbog generalnog pada kamatnih stopa ni obveznice nisu donele prihod kao prošle godine.

Tabela: Struktura rashoda Kombank IN Fonda (u 000 RSD)

RASHODI IN FONDA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	RSD0	RSD0
Poslovni rashodi	1.505	1.599
Naknada Društvu za upravljanje	1.410	1.501
Troškovi kupovine i prodaje HOV	39	38
Rashodi po osnovu kamata	0	0
Troškovi kastodi banke	56	60
Ostali poslovni rashodi	0	0
Realizovani gubitak	2	495
Realizovani gubitak po osnovu HOV	2	495
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali realizovani gubici	0	0
Nerealizovani gubitak	5.225	11.515
Nerealizovani gubitak po osnovu HOV	5.109	11.273
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	116	242
Ostali nerealizovani gubici	0	0
UKUPNI RASHODI	6.732	13.609

Rashodi fonda su bili na nižim nivou nego prethodne godine zbog smanjenja prosečne imovine pod upravljanjem, kao nerealizovanih gubitaka po osnovu Hov.

POSLOVNI REZULT IN FONDA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Ukupni prihodi	9.000	11.890
Ukupni rashodi	6.732	13.609
DOBITAK (GUBITAK)	2.268	-1.719

Portfolio Fonda

U 2021 godini Društvo se fokusiralo na investiranje imovine fonda isključivo u obveznice Republike Srbije kao i u akcije kompanija kojima se trguje na Beogradskoj berzi sa visokim prinosom na investirani kapital, relativno niskom valuacijom i malom zaduženosti, koje redovno isplaćuju dividende svojim akcionarima.

Tabela: Najvećih pet pozicija u portfoliju na dan 31.12.2021 godine:

Hartija	% imovine	Valuta	Sektor
1 Obveznice 10 god EUR	17,82%	EUR	Obveznice
2 Intesa Invest Comfort Euro	17,40%	EUR	Investicione jedinice fondova
3 Naftna industrija Srbije	6,85%	RSD	Prerađivačka industrija - nafta
4 Philip Morris a.d. Niš-pref	6,38%	RSD	Prerađivačka industrija - duvan
5 Aerodrom Nikola Tesla	6,22%	RSD	Poslovanje nekretninama

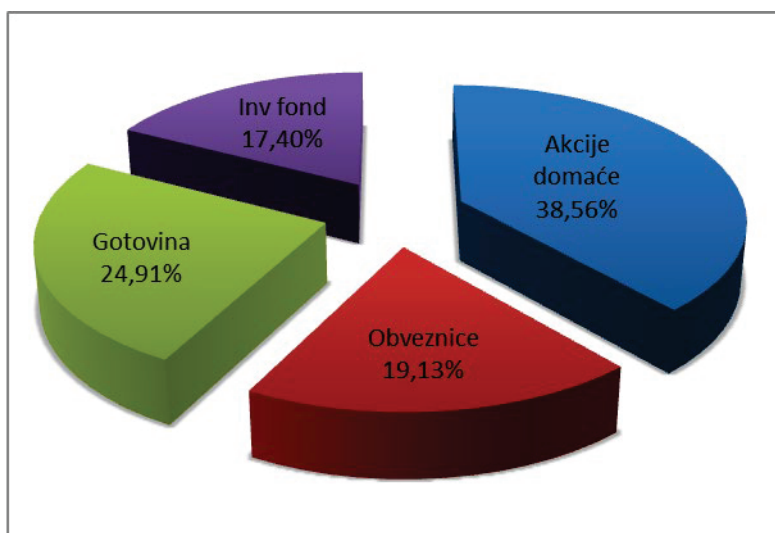
Najveće pozicije u akcijama u portfoliju Fonda su NIS ad Novi Sad, Philip Morris a.d. Niš i Aerodrom Nikola Tesla. Od ovih pozicija se očekuje da nadmaše performanse lokalne berze u narednom periodu.

Najveći deo plasmana u obveznice su na dugi rok denominovane u valutu Eur i predstavljaju 10-godišnje državne kuponske obveznice sa dospećem u maju 2026.

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

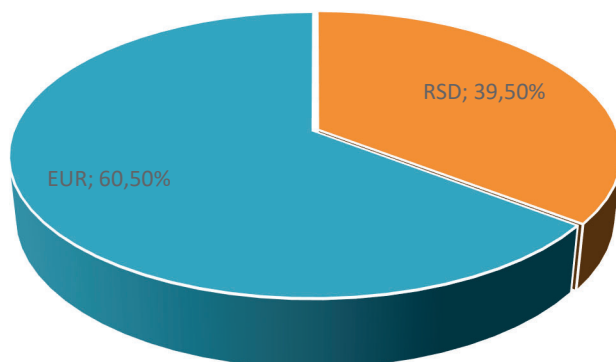
Imovina Kombank IN Fond-a se investira u skladu sa Zakonom i važećim propisima Komisije za hartije od vrednosti. Na dan 31.12.2021 godine struktura imovine je bila usaglašena sa svim propisanim ograničenjima.

U akcije domaćih izdavalaca investirano je 38,56% ukupne imovine fonda. U obveznice, na kraju godine, bilo je investirano 19,13% imovine. Gotovina na tekućem računu kod kastodi banke, iznosila je 24,91% imovine.



Fond je u svom poslovanju izložen različitim rizicima. Rizici koji mogu značajno uticati na poslovanje fonda su rizik zemlje, tržišni rizik – cenovni rizik, rizik likvidnosti, kamatni rizik i devizni rizik. Rizik zemlje je trenutno sveden na rizik Republike Srbije, s obzirom da je celokupni portfolio fonda u Republici Srbiji. Tržišni rizik predstavlja rizik promene cena akcija koje Fond ima u portfelju. Imovina fonda se štiti od cenovnog rizika visokim stepenom likvidnosti portfolija, koji dozvoljava brzo likvidiranje pozicija.

Grafikon: Izloženost valutama na dan 31.12.2021 godine



Ulaganja koja su izložena evropskoj valuti jesu ulaganja u državne kuponske obveznice sa dospećem jun 2022, maj 2026 sa trenutnim prinosom od 1,5 % kao i deo sredstava uloženi u jedinice UCITS fondova i na avista Eur računu.

Očekivanja u narednom periodu

Jedan od glavnih ciljeva promene vrste fonda iz rasta vrednosti imovine u balansirani jeste smanjenje rizika, a taj cilj je u najvećoj meri i postignut. Volatilnost dnevne vrednosti investicione jedinice, kao glavni pokazatelj rizika ulaganja je znatno smanjena nakon rebalansiranja imovine, tj smanjenja izloženosti tržištima akcija i uvođenja plasmana sa fiksnim prinosom u portfelj.

Prethodne tri godine prinosi Fonda su bili znatno iznad konkurencije i tržišnih referenci. Time je skrenuta pažnja potencijalnim investitorima za povećano interesovanje za ulaganje u Fond. Uzimajući u obzir da su kamate koje banke nude na štednju na rekordno niskom nivou, možemo očekivati povećanje broja članova u Fondu u periodu koji sledi.

KOMBANK DEVIZNI FOND

Kombank DEVIZNI Fond je osnovan i počeo je sa radom 12.12.2014. godine sa imovinom od 37 miliona Rsd.

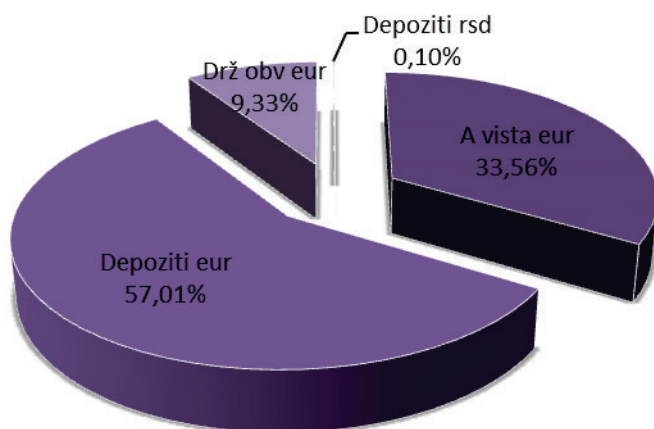
Kombank DEVIZNI Fond je novčani fond koji svoja sredstva ulaže isključivo u plasmane koji su povezani sa kretanjem deviznog kursa, a od 08.12.2020 uplate i isplate se vrše isključivo u valuti Eur.

- Vrednost investicione jedinice je na dan 31.12.2021 godine iznosila 9,24 Eur, dok je vrednost IJ na kraju 2020. iznosila 9,10 Eur.

Stopa prinosa Kombank DEVIZNI Fond-a u:

1. Poslednjih 12 meseci +1,54%pa
2. Od osnivanja +1,19%pa
3. Poslednjih 5 godina +0,62%pa

Grafikon: Struktura ulaganja Fonda na dan 31.12.2021.



Imovina Fonda je uložena u skladu sa načelom sigurnosti i likvidnosti plasmana, a likvidnost fonda je na visokom nivou bez ugrožavanja prinosa.

Finansijski pokazatelji KOMBANK DEVIZNOG Fonda-a

Tabela: Skraćeni bilans stanja Kombank Deviznog Fonda (u 000 RSD)

SKRAĆENI BILANS STANJA	31.12.2021.	31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
A. UKUPNA IMOVINA	43.360	14.486
Gotovina	14.593	10.649
Potraživanja	27	3
Ulaganja Fonda	28.740	3.834
Ulaganja u HOV koje se drže do roka dospeća	0	0
Ulaganja u HOV raspoloživa za prodaju	0	0
Ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4.048	3.834
Depoziti	24.692	0
Ostala ulaganja	0	0
B. OBAVEZE	23	8
Obaveze prema Društvu za upravljanje	18	6
Obaveze po osnovu članstva	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	5	2
C. NETO IMOVINA FONDA	43.357	14.478
Investicione jedinice - neto uplate	42.256	13.621
Neraspoređeni dobitak	244	700
Neraspoređeni dobitak/gubitak predhodnih godina	857	157
Gubitak	0	0
D. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	1.087	1.070
Broj investicionih jedinica	39.872	13.526

Tabela: Skraćeni bilans uspeha Kombank Deviznog Fonda (u 000 RSD)

SKRAĆENI BILANS USPEHA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	-105	34
Poslovni prihodi	66	124
Realizovani dobitak	0	19
Poslovni rashodi	171	109
Realizovani gubitak	0	0
B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	329	666
Nerealizovani dobitak	998	1.263
Nerealizovani gubitak	669	597
C. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	224	700

Tabela: Struktura prihoda Kombank Deviznog Fonda (u 000 RSD)

PRIHODI DEVIZNOG FONDA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Poslovni prihodi	66	124
Prihodi od kamata	66	124
Prihodi od dividendi	0	0
Ostali realizovani prihodi	0	0
Realizovani dobitak	0	19
Realizovani dobitak po osnovu HOV	0	19
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali realizovani dobici	0	0
Nerealizovani dobitak	998	1.263
Nerealizovani dobitak po osnovu HOV	642	667
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	356	596
Ostali nerealizovani dobici	0	0
UKUPNI PRIHODI	1064	1.406

Tabela: Struktura rashoda Kombank Deviznog Fonda (u 000 RSD)

RASHODI DEVIZNOG FONDA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Poslovni rashodi	171	109
Naknada Društvu za upravljanje	130	88
Troškovi kupovine i prodaje HOV	0	0
Rashodi po osnovu kamata	0	0
Troškovi kastodi banke	31	21
Ostali poslovni rashodi	10	0
Realizovani gubitak	0	0
Realizovani gubitak po osnovu HOV	0	0
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali realizovani gubici	0	0
Nerealizovani gubitak	669	597
Nerealizovani gubitak po osnovu HOV	301	0
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	368	597
Ostali nerealizovani gubici	0	0
UKUPNI RASHODI	840	706

POSLOVNI REZULTAT DEVIZNOG FONDA	01.01.-31.12.2021.	01.01.-31.12.2020.
Pozicija	000 RSD	000 RSD
Ukupni prihodi	1.064	1.406
Ukupni rashodi	840	706
DOBITAK (GUBITAK)	224	700

Očekivanja u narednom periodu

S obzirom na odličan prinos koji ovaj fond ostvaruje u protekle dve godine, a koji je daleko bolji od kamatnih stopa koje se dobijaju na oročenu štednju u bankama, potrebno je iskoristiti potencijal Komercijalne banke kao banke sa najvećom deviznom štednjom da svoje devizne klijente usmere u ovaj fond. Potencijal koji postoji za ovakva ulaganja je ogroman ukoliko se posmatra konkurencija na domaćem tržištu, a kada su u pitanju ovakve vrste fondova.

ZAKLJUČAK

Ostvareni rezultati Društva za upravljanje u 2021 godini su ispod očekivanih i niži su u odnosu na prethodnu godinu. Razlog svakako treba tražiti u prvih devet meseci i značajnom smanjenju imovine pod upravljanjem Kombank Novčanog fonda, kao osnovnog izvora prihoda Društva.

Povećanje prihoda praćeno povećanjem imovine investicionih fondova, uz optimalno upravljanje rashodima, predstavljaće prioritet Društva u narednom periodu. Poslovna saradnja sa Komercijalnom bankom NLB Grop ima veliki prostor za napredak u budućem period, zbog povoljnosti koje donosi Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i iskustvom koji na tom polju poseduje NLB d.d..

Dobri poslovni rezultati fondova kao i konkurentne stope prinosa treba da posluže u cilju privlačenja novih investitora, jer u periodu konstantnog pada kamatnih stopa ulaganje u investicione fondove treba da budu kvalitetna zamena za tradicionalne vidove investiranja.

Uz ostvarene odlične prinose u poslednje dve godine, Devizni fond je polako počeo da se uvećava i u narednom periodu prioritet kod Deviznog Fonda trebalo bi da bude povećanje imovine, gde je Društvu potrebna podrška Banke. Ovaj fond je prerastao u pravi devizni fond, s obzirom da se i uplate i isplate vrše isključivo u valuti Eur. Potencijal zbog najveće devizne štednje u zemlji je ogroman i uz odgovarajući akcioni plan može se doći do značajnijih rezultata kao što to ostvaruje konkurencija.

Trenutni makroekonomski uslovi na svetskom i domaćem tržištu ne nude neki optimizam, ali optimizam da se nešto može popraviti pre svega nam daje konkurencija i generalno povećanje imovine pod upravljanjem fondovske industrije. Ovaj zamah i povećanje će pre svega zavisiti od brzine oporavka svetskih tržišta, kada se može očekivati i poboljšanje rezultata poslovanja Društva. Očekivan nastavak procesa pregovora oko priključenja EU, unutar politička stabilnost, nastavak fiskalne stabilizacije i rast BDP-a obezbediće ambijent za nastavak pozitivnog trenda na svim pokazateljima poslovanja Društva. Takođe, osnov za rast, pored ukidanja ograničenja kod ulaganja u fondove može biti i činjenica da novi Zakon o otvorenim investicionim fondovima predviđa i da će investicione jedinice moći da budu predmet zaloge prvog reda.

Direktor Društva

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 Društva za upravljanje UCITS fondom Kombank Invest a.d. Beograd (u daljem tekstu: "Društvo") 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 Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom 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 Društva. Rukovodstvo Društva odgovorno je za informacije u navedenim analizama. Informacije u analizama su usklađene, po svim materijalno značajnim aspektima, sa finansijskim izveštajima Društva pripremljenim u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i drugom regulativom, koja propisuje finansijsko izveštavanje Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom 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

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM
„KOM BANK INVEST” a.d., BEOGRAD**

**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 Društva
4. Kapital
5. Nalazi eksternih kontrola

1. Sistem internih kontrola

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Društva za upravljanje UCITS fondom KomBank Invest AD Beograd (u daljem tekstu: Društvo), za period koji se završava na dan 31. decembar 2021. godine, sproveli smo ocenu sistema internih kontrola u sledećim oblastima poslovanja:

- Proces prikupljanja sredstava Društva i knjigovodstveno evidentiranje ovih sredstava,
- Proces ulaganja imovine Društva, vrednovanje plasmana u hartije od vrednosti, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija,
- Proces evidentiranja obaveza Društva, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija,
- Proces evidentiranja potraživanja i obaveza prema Fondovima kojima Društvo upravlja, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija,
- Proces evidentiranja prihoda i rashoda Društva, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija.

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

Naša zapažanja su rezultat niza intervju 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 zaposlenim, kao i na pravilnicima i drugoj relevantnoj dokumentaciji propisanoj od strane rukovodstva Društva.
- 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 Fondova, koje bi uticale na efikasno i efektivno sprovođenje odluka o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom Fondova od strane Društva, a u skladu sa internim odlukama Društva.

Društvo na dan 31. decembar 2021. godine, upravlja sa tri fonda i to:

- KomBank In Fond, otvoreni investicioni fond (balansirani fond),
- KomBank Novčani Fond, otvoreni investicioni fond (fond očuvanja vrednosti imovine),
- KomBank Devizni Fond, otvoreni investicioni fond (fond očuvanja vrednosti imovine)

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 odeljenjaza 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 omogućiti:

- 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 ispravljeni, 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 Društva**Finansijska imovina**

Na dan 31.12.2021. godine finansijska imovina Društva odnosila se na:

	Iznos u RSD 000
Depoziti	16,000
Ostala finansijska imovina	155,264
Ukupno na dan 31. decembar	171,264

Depoziti iskazani na dan 31. Decembar 2021. godine u celosti se odnosi na depozit kod Opportunity banke a.d., Novi Sad.

Ostala finansijska imovina odnosi se na ulaganja u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda KomBank Novčani fond u iznosu RSD 140,170 hiljada i ulaganja u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda KomBank Devizni fond u iznosu RSD 15,094 hiljada.

3. Struktura ulaganja Društva (nastavak)**Gotovina**

Gotovina i gotovinski ekvivalenti u iznosu od RSD 53 hiljada (2020: RSD 228 hiljada) se odnose na stanje na tekućem računu kod Komercijalne banke a.d., Beograd.

Potraživanja

Potraživanja na dan 31. decembar 2021. godine odnose se na:

	Iznos u RSD 000
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	2,618
Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	320
Ostala potraživanja	110
Ukupno na dan 31. decembar	3,048

Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje u iznosu od RSD 2.618 hiljada (2020: RSD 2,158 hiljada) predstavljaju potraživanja Društva od fondova po osnovu upravljanja fondovima. Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja u iznosu od RSD 320 hiljada odnosi se na kamatu ostvarenu po osnovu depozita kod Opportunity banke a.d., Novi Sad.

Ostala potraživanja odnose se na potraživanja za više plaćen porez na dobit i ekološku taksu u iznosu RSD 110 hiljada.

3. Kapital

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125 hiljada.

	Iznos u RSD 000
Akcijski kapital	140,000
Nerealizovani gubitak po osnovu aktuarskog obračuna	(322)
Rezerve iz dobitka	863
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	923
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	16,584
Ukupno na dan 31. decembar	158,048
Dinarska protivvrednost iznosa od EUR 125,000 za 2021. godinu	14,698
Razlika	143,350

Na dan 31. decembra 2021. osnovni kapital Društva iznosi RSD 158.048 hiljada, što je za RSD 143.350 hiljada više od zakonski propisanog minimuma od EUR 125,000 u dinarskoj protivvrednosti što na dan 31. decembar 2021. godine iznosi RSD 14.698 hiljada.

4. 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 društva za upravljanje UCITS fondom KOMBANK INVEST a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), 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 Društva 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 Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima.

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

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

A. Finansijski izveštaji i finansijske evidencije

1. Ispunili smo sve naše obaveze, definisane Pismom o angazovanju od 24. avgusta 2021. godine, za sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.
2. Potvrđujemo, kao članovi rukovodstva Društva, našu odgovornost za objektivno i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja. Verujemo da finansijski izveštaji na koje se pozivamo u prethodnim pasusima prikazuju objektivno i istinito (ili daju fer prikaz, u svim materijalnim aspektima) finansijsko stanje, rezultate poslovanja i novčane tokove Društva u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima kao i da ne sadrže materijalno značajne pogresne iskaze i propuste. Finansijski izveštaji su odobreni od strane Društva.

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

B. Pronevere

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

C. Usklađenost sa zakonima i drugom regulativom

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

D. Informacije, potpunost informacija i transakcija

1. Obezbedili smo Vam:
 - Pristup svim poznatim informacijama koje smatramo relevantnim za pripremu finansijskih izveštaja kao što su, podaci, dokumentacija i drugo,
 - Dodatne informacije koje ste zahtevali od nas za potrebe revizije i,
 - Neograničen pristup osoblju Društva za koje ste smatrali da mogu obezbediti neophodne dokaze za reviziju.
2. Sve materijalne transakcije su evidentirane u računovodstvenim evidencijama i obuhvaćene u finansijskim izveštajima.
3. Obezbedili smo Vam pristup svim zapisnicima sa sednica organa upravljanja (ili dnevnog reda sa sastanaka za koje zapisnici još uvek nisu pripremljeni) koji su održani u periodu od 01. januara 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 Društvo u saglasnosti, a koji bi mogli imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u slučaju nepoštovanja uključujući uslove, kriterijume i ostale zahteve u vezi sa postojećim obavezama.
7. Obelodanili smo Vam bilo kakva kršenja kibernetičke bezbednosti koja su se dogodila ili su nas treće strane (uključujući regulatome agencije, agencije za sprovođenje zakona i bezbednosni savetnici) upozorili na njihovo dešavanje, a koje se odnose period pokriven revizijom, koje bi potencijalno mogle biti značajne za finansijske izveštaje.

E. Postojeće i potencijalne obaveze

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

F. Preuzete obaveze za nabavku ili prodaju i uslovi prodaje

1. Na dan 31. decembra 2021. godine Društvo nije imalo neuobičajenih ili ugovornih obaveza bilo koje vrste nastalih u toku redovnog poslovanja, a koje mogu imati negativan efekat na Društvo (na primer: ugovori ili sporazumi o kupovini iznad tržišne cene, ponovna kupovina ili ostali ugovori van redovnog poslovanja, značajne preuzete obaveze za kupovinu nekretnina, postrojenja i opreme, značajne preuzete obaveze za transakcije u stranoj valuti, početna stanja akreditiva, itd.).

G. Porez na dobit i indirektni porezi

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

H. Potencijalne obaveze

1. Na dan 31. decembar 2021. godine, protiv Društva se vodi jedan radni spor.
2. Nije došlo ni do kakvog kršenja ili potencijalnog kršenja zakona i propisa u bilo kojoj od jurisdikcija čiji efekti bi trebalo da budu uzeti u obzir za obelodanjivanje u finansijskim izveštajima ili kao osnova za evidentiranje potencijalnog gubitka.
3. Nije bilo internih istraga ili komunikacije od strane regulatomih tela ili predstavnika vlade u pogledu istraga ili navoda o neusklađenosti sa zakonima ili regulativom bilo koje jurisdikcije, neusklađenosti sa ili nedostataka u finansijskom izveštavanju, ili o drugim pitanjima a koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje.



I. Računovodstvene procene

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

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

J. Načelo stalnosti poslovanja

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

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

K. Događaji nakon datuma bilansa stanja

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

S poštovanjem,

U Beogradu, 03. mart 2022. godine

Vladimir Garić

Direktor Društva



Jelena Fabris

Šef računovodstva