

**KOSOVSKI PENZIJSKI ŠTEDNI FOND
PENZIJSKA SREDSTVA**

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Na dan i za godinu koja je završena 31 decembra 2021

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1-2
IZVEŠTAJ O FINANSIJSKOM STANJU	3
IZVEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOM DOBITKU	4
IZVEŠTAJ O PROMENAMA U NETO SREDSTVA DOPRINOSIOCA.....	5
IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE.....	6
NAPOMENE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	7-30

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravnom Odboru Kosovski Penzijski Štedni Fond

Mišljenje

Revidirali smo finansijske izveštaje **Kosovski Penzijski Štedni Fond** – Penzijska Sredstva („KPŠF-PS“), koji sadrže izveštaj o finansijskom stanju na dan 31 decembra 2021 godine, i izveštaj o sveobuhvatnom prihodu, izveštaj o promenama u neto imovini koja se može pripisati KPŠF-PS i izveštaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu i napomene uz finansijske izveštaje, uključujući rezime značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, prpratni finansijski izveštaji u svim materijalnim aspektima u celini predstavljaju pošteno finansijsko stanje KPŠF-PS na dan 31 decembra 2021 godine, njegove finansijske performanse i novčane tokove za godinu koja se tada završila na taj dan u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja.

Osnov za mišljenje

Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim Revizijskim Standardima (MSR). Naše odgovornosti prema tim standardima su dalje opisane u odeljku Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izveštaja našeg izveštaja. Nezavisni smo od KPŠF-PS u skladu sa Etičkim Kodeksom Profesionalnih Računovođa za Međunarodne Etičke Standarde za Računovodstvo (IESBA kodeks), zajedno sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Kosovo, a mi smo ispunili druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom. Verujemo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i primereni kao osnova za izražavanje naseg misljenja.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnji izveštaj, ali ne uključuju finansijske izveštaje i izveštaj našeg revizora. Očekuje se da će nam izveštaj upravljanja biti dostupan nakon datuma ovog izveštaja revizora. Naše mišljenje o finansijskim izveštajima ne pokriva ostale informacije i nećemo izraziti bilo kakav oblik zaključka o uverenju u vezi s tim. U vezi sa našom revizijom finansijskih izveštaja, naša je odgovornost da čitamo ostale gore identifikovane informacije kada postanu dostupne i, pritom, razmotrimo da li su druge informacije materijalno nesaglasne sa finansijskim izveštajima ili naše znanje stečeno revizijom, ili se na drugi način čini da je materijalno pogrešno prikazan. Kada čitamo godišnji izveštaj, ako zaključimo da u njemu postoje materijalno značajne pogrešne navode, od nas se zahteva da o tome obavestimo one koji su zaduženi za upravljanje i prijave nepoštovanje zakona.

Odgovornosti uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izveštaje

Uprava je odgovorna za pripremu i poštenu prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja, a za onu internu kontrolu za koju rukovodstvo utvrdi da je neophodna kako bi se omogućila priprema finansijskih izveštaja u kojima nema značajnih pogrešnih prikazivanja, bilo zbog prevara greška.

Prilikom pripreme finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu mogućnosti KPŠF-PS da nastavi sa radom kao stalno delujuće preduzeće, obelodanjujući, prema potrebi, pitanja koja se odnose na neograničeno vreme i koristeći računovodstvo osnova za neograničeno vreme, ukoliko uprava ne namerava da likvidira KPŠF-PS ili da prestane sa radom ili nema realnu alternativu, osim da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje odgovorni su za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja KPŠF-PS.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naši ciljevi su da pribavimo razumno uverenje da li finansijski izveštaji u celini ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili greške, i da izdaju revizorski izveštaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uveravanje je visok nivo uveravanja, ali nije garancija da će revizija sprovedena u skladu sa MSR uvek otkriti materijalno značajne pogrešne navode kada postoje. Pogrešna prikazivanja mogu nastati prevarama ili greškama i smatraju se značajnim ako bi se, pojedinačno ili u celini, moglo opravdano očekivati da utiču na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao deo revizije u skladu sa MSR-ima, provodimo profesionalnu prosudbu i održavamo profesionalni skepticizam tokom cele revizije. Mi takođe:

- Utvrdite i procenite rizike od materijalno značajnih pogrešnih prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo zbog prevare ili greške, osmislite i izvršite revizorske postupke koji odgovaraju na te rizike, i pribavite revizijske dokaze koji su dovoljni i prikladni da pruže osnovu za naše mišljenje. Rizik od neotkrivanja materijalno značajnih pogrešnih navoda koji su rezultat prevare veći je nego kod onih koji su posledica greške, jer prevara može uključivati tajni dogovor, falsifikovanje, namerne propuste, lažne prezentacije ili poništavanje interne kontrole.
- Steknite razumevanje interne kontrole relevantne za reviziju kako bi se dizajnirali postupci revizije koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o efikasnosti unutrašnje kontrole KPŠF-PS.
- Procenite prikladnost primenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procena i povezanih obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Zaključite o primerenosti menadžmentove upotrebe osnova računovodstva neograničenog vremena i, na osnovu dobijenih revizorskih dokaza, da li postoji materijalna nesigurnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu baciti značajnu sumnju na sposobnost KPŠF-PS da nastavi sa radom. zabrinutost. Ako zaključimo da postoji materijalna nesigurnost, u izveštaju našeg revizora dužni smo da skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako su takva obelodanjivanja neadekvatna, da izmenimo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja našeg revizora. Međutim, budućí događaji ili uslovi mogu da dovedu do toga da KPŠF-PS prestane da funkcioniše kao stalno delujuće preduzeće.
- Procenite ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li finansijski izveštaji predstavljaju osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže poštena prezentacija.

Sa onima koji su zaduženi za upravljanje komuniciramo u vezi, između ostalog, planiranog obima i vremena revizije i značajnih nalaza revizije, uključujući bilo kakve značajne nedostatke u internoj kontroli koje utvrdimo tokom revizije.

RSM Kosovo Sh.p.k.

RSM Kosovo Sh.p.k.

Priština, Republika Kosovo

22 marta 2022

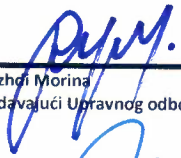


Astrit Kelmendi

Angažovani partner

	Napomene	Na dan 31 decembar 2021	Na dan 31 decembar 2020
		EUR	EUR
Imovina			
Novac u banci	4	9,313,041	57,905,959
Dospeli doprinosi	5	13,770,065	12,504,686
Investicije na otvorene fondove	6	1,808,309,791	1,352,161,520
Investicije na obveznice Kosova	7	491,257,920	449,848,742
Depoziti	7	44,749,329	129,504,216
		2,367,400,146	2,001,925,123
Obaveze			
Obaveze prema KPŠF–O	8	453,811	553,691
Obaveze za otkupljene jedinice	9	200,522	1,738,000
Ne-doprinosi	10	59,311	281,367
Plativa kamata	4	14,143	33,302
		727,787	2,606,360
Neto imovina doprinosioca		2,366,672,359	1,999,318,763

Odobreno za objavljivanje od Upravnog odbora i rukovodstva KPŠF i potpisano u njihovo ime dana 17. marta 2022.


 Mr. Ruzhdi Morina
 Predsedavajući Upravnog odbora


 G-din. Adrian Zalli
 Izvršni direktor


 G-din. Vërshim Hatipi
 Zamenik direktora - Finansije i Investicije i Rizik | TI

Prateće napomene od 1 do 15 čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

	Napomene	Za godinu završenu 31 decembar 2021	Za godinu završenu 31 decembar 2020
		EUR	EUR
Prihodi			
Dobitak investicija na otvorene fondove - neto	6	215,333,422	59,527,705
Prihodi od kamata investicija u obveznice Kosova	7	10,690,493	8,317,671
Prihodi od kamata depozita	7	1,280,103	2,638,627
Ostali prihodi	11	200,000	1,660,384
		227,504,018	72,144,387
Troškovi			
Naknade za upravljanje na teret računa učesnika	12	(8,492,038)	(8,363,834)
Troškovi kamate gotovine u CBK-u	4	(170,401)	(274,518)
		(8,662,439)	(8,638,352)
Neto smanjenje / (povećanje) rezervi za očekivane kreditne gubitke	7	986,336	(487,690)
Povećanje neto sredstava doprinosioca		219,827,915	63,018,345

Prateće napomene od 1 do 15 čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

	Doprinosi Učesnika	Zadržani Dobitak	Ukupno
	EUR	EUR	EUR
Na dan 1 januar 2020	1,600,306,221	378,153,286	1,978,459,507
Doprinosi	194,594,827	-	194,594,827
Otkup jedinica zbog povlačenja štednje	(188,635,758)	(46,391,781)	(235,027,539)
Otkup jedinica zbog refundacija	(1,711,744)	(14,633)	(1,726,377)
Povećanje neto sredstava doprinosioca	-	63,018,345	63,018,345
Na dan 31 decembar 2020	1,604,553,546	394,765,217	1,999,318,763
Doprinosi	214,716,188	-	214,716,188
Otkup jedinica zbog povlačenja štednje	(49,427,510)	(16,070,644)	(65,498,154)
Otkup jedinica zbog refundacija	(1,640,280)	(52,073)	(1,692,353)
Povećanje neto sredstava doprinosioca	-	219,827,915	219,827,915
Na dan 31 decembar 2021	1,768,201,944	598,470,415	2,366,672,359

Prateće napomene od 1 do 15 čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

	Napomene	Za godinu završenu 31 decembar 2021	Za godinu završenu 31 decembar 2020
		EUR	EUR
Tok gotovine od operativnih aktivnosti			
Povećanje neto sredstava doprinosioca		219,827,915	63,018,345
<i>Prilagodavanja za:</i>			
(Dobitak) u otvorene fondove (neto od zadržanih naknada)		(211,771,725)	(57,183,046)
Neto opticaj rezervi za očekivane kreditne gubitke	7	(986,336)	487,690
Kamatni prihodi	7	(11,970,596)	(10,956,298)
Kamatni troškovi	4	170,401	274,518
		(4,730,341)	(4,358,791)
Plaćene kamate		(189,558)	(255,843)
		(4,919,899)	(4,614,634)
<i>Kretanje radnog kapitala:</i>			
(Smanjenje) plativih obaveza za naknade	8	(108,128)	(3,461)
(Smanjenje) / Povećanje obaveza za ne-doprinos	10	(222,056)	243,193
Neto tok gotovine (upotrebljenih za) operativne aktivnosti		(5,250,083)	(4,374,902)
Tok gotovine od investicionih aktivnosti			
(Dodavanje) investicija na otvorene fondove	6	(1,225,050,654)	(986,035,600)
Povlačenje investicija na otvorene fondove	6	980,674,109	1,171,115,434
(Dodavanje) investicija na obveznice Kosova	7	(105,457,862)	(228,733,906)
Dospеле obveznice Kosova (glavnica)	7	64,868,302	77,470,910
(Dodavanje) depozita	7	(40,520,921)	(84,194,052)
Dospeli depoziti (glavnica)	7	124,104,562	140,734,500
Uplaćene kamate od investicija		13,308,560	9,942,047
Neto tok gotovine (upotrebljenih za) / od investicionih aktivnosti		(188,073,904)	100,299,333
Tok gotovine od finansijskih aktivnosti			
Uplaćeni doprinosi učesnika		213,450,809	194,364,329
Povlačene štednje		(66,791,447)	(234,177,253)
Refundacije		(1,928,293)	(1,485,151)
Neto tok gotovine od / (upotrebljenih za) finansijske aktivnosti		144,731,069	(41,298,075)
(Smanjenje) / Povećanje gotovine i njegovih ekvivalenata		(48,592,918)	54,626,356
Gotovina i njegovi ekvivalenti početkom godine		57,905,959	3,279,603
Gotovina i njegovi ekvivalenti na kraju godine	4	9,313,041	57,905,959

Prateće napomene od 1 do 15 čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

1 UVOD

Kosovski Penzijski Štedni Fond (u daljem tekstu: "KPŠF") registrovan u adresi: Ul. Agim Ramadani br. 182-184, 10000 Priština, Republika Kosovo, brojom registracije 90000225; osnovan je Uredbom UNMIK-a br. 2001/35 od 22 decembra 2001 godine, koja je kasnije izmenjena i dopunjena Uredbom br. 2005/20, a zatim ponovo izmenjena Zakonom br. 03/L-084 Republike Kosova, i dalje dopunjen zakonima br. 04/L-101 i br. 05/L-116 Republike Kosovo, a zadnja dopunjena sa dodacima i promenama Zakonom Br. 04/L-168, Br.05/L-116, i Br. 07/L-016; kao ne-za-profit finansijska institucija, čija je jedina i isključiva svrha upravljanje individualnim računima za penzionu štednju kroz obezbeživanje smotrenih investicija i staranje o penzionoj aktivni i uplaćivanje prinosa na pojedinačne račune radi plaćanja anuiteta za penzionu štednju, kao poverenik koji postupa u ime učesnika i korisnika.

Zakon br. 04/L-101 obezbeđuje program penziona štednje koji se finansira iz uplaćenih doprinosa zaposlenih i njihovih poslodavaca, a kojim upravlja i investira KPŠF. U okviru ovako definisanog sistema doprinosa, svi zaposleni stalni stanovnici Kosova i njihovi poslodavci su obavezni da uplaćuju penzijske doprinose. KPŠF vodi individualne račune za svakog učesnika na koje se uplaćuju doprinosi i povratak od investicija.

KPŠF nadgleda Upravni Odbor koji se sastoji od eksperata za investicije i penzije kao i predstavnika zaposlenih i poslodavaca Kosova. Prema Zakonu Br. 04/L-101, jedan član bez prava glasa zastupa interese Vlade. Tokom 2021. i 2020. godine, Upravni odbor je funkcionisao bez tog člana koji nema parvo glasa. Od januara 2021. i nadalje, Upravni odbor je funkcionisao i bez jednog profesionalnog člana.

Ovi finansijski izvještaji su za Kosovski Penzijski Štedni Fond penzijska sredstva (ili "KPŠF-PS") koji se sastoje od penzijske štednje (penzijskih sredstava) doprinosilaca. Finansijski izvještaji za Kosovski Penzijski Štedni Fond Operacije (ili "KPŠF-O"), koji je entitet koji upravlja i administrira penzijskom štednjom (penzionim sredstvima) doprinosilaca, pripremaju se odvojeno od finansijskih izvještaja penzijskih sredstava.

2 OSNOVA ZA PRIPREMU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1 Izjava o usklađenosti

Finansijski izveštaji KPŠF-PS su pripremljeni u skladu sa međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MSFI").

2.2 Osnova za pripremu

KPŠF-PS vodi svoje računovodstvene podatke i priprema statutarne finansijske izveštaje u skladu sa MSFI. Detalji računovodstvene politike uključeni su u napomenu 3. Priprema finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva upotrebu određenih kritičnih računovodstvenih procena. Takođe zahteva da rukovodstvo izvrši svoju procenu u procesu primene računovodstvenih politika KPŠF. Oblasti koja uključuju viši stepen pretpostavki ili složenosti ili oblasti u kojima su pretpostavke i procene značajne za finansijske izveštaje obelodanjena su u Napomeni 3.3 Značajne procene i pretpostavke.

Finansijski izveštaji su pripremljeni za godine završene 31. decembra 2020. i 2021. Sadašnji i uporedni podaci navedeni u ovim finansijskim izveštajima izraženi su u evrima, osim gde je drugačije naznačeno. Tamo gde je potrebno, uporedni podaci su prekvalifikovani kako bi odgovarali promenama u prezentaciji za godinu.

2.3 Promene računovodstvenih politika i objavljivanja

i) Početno usvajanje novog standarda i revidiranja postojećih standarda na snazi u tekućem period

Sledeća revidiranja postojećih standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde su na snazi u tekućem periodu:

- **Koncesije najmova povezane sa Covid-19** - Izmene MSFI 16.

Usvajanje gorenavedenih nije imalo materijalnog uticaja na finansijske izveštaje KPŠF-PS.

ii) Objavljeni novi standardi i revidiranja postojećih standarda koji još nisu usvojeni

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja, donjenavedeni novi standardi i revidiranja postojećih standarda su objavljeni od strane MSFI a još nisu na snazi za godišnji period 31. decembar 2021:

- **MSFI 17 "Ugovori osiguranja"** na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2023;
- **Revidiranje MSFI 10 "Konsolidirani finansijski izveštaji" i MRS 28 "Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja"** - Prodaja ili prilog imovine između investitora i njegovih saradnik ili Joint Venture i dalje izmene (datum stupanja na snagu je na neodređeno vreme na odloženo do istraživačkog projekta metoda kapitala je zaključen);
- **Klasifikacija obaveza kao tekućih ili dugoročnih** (Izmene MRS 1) - na snazi za godišnje izveštajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine.
- **Nekretnine, postrojenja i opreme: Prihodi pre nameravane upotrebe** - Izmene MRS 16 - na snazi za godišnje izveštajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine.
- **Štetni ugovori - Troškovi ispunjavanja ugovora - Izmene MRS 37** - na snazi za godišnje izveštajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine.

KPŠF-PS je izabralo da ne usvoji ove nove standarde i revidiranja i tumačenja postojećih standarda pre njihovih stupanja na snagu. KPŠF-PS predviđa da usvajanje ovih standarda i revidiranja i tumačenja postojećih standarda neće imati materijalan utecaj na finansijske izveštaje KPŠF-PS u periodu prve primene.

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA

3.1 Finansijski instrumenti

Finansijska aktiva i pasiva koje se vode u izveštaj finansijskog stanjauključuju investicije, gotovinu, ekvivalente novca, plative račune i obaveze. Knjigovodstvene politike za priznavanje ovih stavki su objavljene u relevantnim knjigovodstvenim politikama koje su navedene u ovoj napomeni. Finansijski instrumenti su klasifikovani kao imovina, obaveze ili ekvitet u skladu sa suštinom odgovarajućeg ugovornog aranžmana. Kamata, dobit i gubici u vezi sa finansijskim instrumentima klasifikovanih kao imovina ili obaveze su vođeni kao prihod ili trošak. Finansijski instrumenti su prebijani kada KPŠF-PS ima punovažno pravo da vrši prebijanje i namerava da izvrši poravnanje bilo uzimajući kao osnov neto iznos, ili da istovremeno realizuje aktivu i izvrši poravnanje duga.

3.2 Finansijska sredstva i obaveze

Metode merenja

Fer vrednosti

Fer vrednost predstavlja cenu koja bi bila primljena za prodaju aktive ili plaćena za prenos obaveze u urednoj transakciji između učesnika na tržištu na datum merenja.

Amortizovani trošak i efektivna kamatna stopa

Amortizovani trošak je iznos po kojem se finansijska aktiva ili pasiva meri prilikom početnog priznavanja, minus otplate glavnice, plus ili minus kumulativna amortizacija koristeći metodu efektivne kamatne stope bilo koje razlike između tog početnog iznosa i iznosa dospeća, a za finansijsku aktivu, prilagođeno za bilo koji gubitak.

Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procenjene buduće tokove gotovine kroz očekivani životni vek finansijske aktive ili pasive na bruto knjigovodstvenu vrednost finansijske aktive (amortizovani trošak pre umanjena vrednosti) ili amortizovani trošak finansijske pasive. Izračun ne uzima u obzir očekivane kreditne gubitke i uključuje transakcijske troškove, premije ili popuste i naknade i bodove plaćene ili primljene koji su sastavni deo efektivne kamatne stope, kao što su naknade za izdavanje.

Kada KPŠF-PS revidira procenjene buduće tokove gotovine, knjigovodstveni iznos finansijske aktive ili pasive se prilagođava kako bi se odrazila nova procena diskontovana koristeći originalnu efektivnu kamatnu stopu. Svaka promena se evidentira u dobiti ili gubitku.

Prihod od kamata

Prihodi od kamata se obračunavaju primenom efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrednost finansijske aktive, osim:

- Kupljene ili stvorene finansijske aktive umanjene za kreditne gubitke (POCI);
- Finansijska aktiva koja nije bila POCI, ali je kasnije postala umanjena za kreditne gubitke („Faza 3”), za koju se prihod od kamata obračunava primenom efektivne kamatne stope na amortizovanu cenu (tj. neto od rezervi za očekivane kreditne gubitke (ECL).

Početno prepoznavanje i merenje

Finansijska aktiva i pasiva se priznaju kada KPŠF-PS postane strana ugovornih odredbi instrumenta. Redovne kupovine i prodaje finansijske aktive se priznaju na datum trgovanja, datum kada se KPŠF-PS obaveže da će kupiti ili prodati aktivu.

Na početno priznavanje, KPŠF-PS meri finansijsku aktivu ili pasivu po njoj fer vrednosti plus ili minus, u slučaju finansijske aktive, ili pasive po ne-fer vrednosti kroz bilans uspeha, transakcione troškove koji su inkrementalni i direktno pripisani sticanju ili izdavanju finansijske aktive ili pasive, kao što su naknade i provizije.

Transakcioni troškovi finansijske aktive i pasive iskazani po fer vrednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka. Odmah nakon početnog priznavanja, priznaje se očekivani gubitak po kreditnom gubitku (ECL) za finansijsku aktivu merenu po amortizovanoj vrednosti i investicijama u dužničke instrumente merene na nivou FVOCI-a, što rezultira priznavanjem računovodstvenog gubitka u računu dobiti i gubitka u slučaju novonastale aktive.

Kada se fer vrednost finansijske aktive i pasive razlikuje od cene transakcije po početnom priznavanju, KPŠF-PS priznaje razlike na sledeći način:

- Kada je fer vrednost dokazana kotiranjem cenom na aktivnom tržištu za identičnu imovinu ili obavezu (tj. input prvog nivoa) ili na osnovu tehnike procene koja koristi samo podatke sa vidljivih tržišta, razlika se priznaje kao dobit ili gubitak;
- U svim drugim slučajevima, razlika se odlaže, a vreme priznavanja dobiti ili gubitka na dan odlaganja određuje se pojedinačno. On se ili amortizuje tokom veka trajanja instrumenta, odlaže sve dok se fer vrednost instrumenta ne može utvrditi korišćenjem tržišnih inputa, ili realizovati putem poravnanja.

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.2 Finansijska sredstva i obaveze (nastavak)

3.2.1 Finansijska sredstva

i) Klasifikacija i naknadno merenje

Pri početnom priznavanju, KPŠF-PS klasifikuje finansijska sredstva kao merene prema amortizovanom trošku ili po FVDG.

Finansijsko sredstvo se meri po amortizovanom trošku ako ispunjava oba sledeća uslova i nije označeno kao po FVDG:

- održava se u okviru poslovnog modela čiji je cilj zadržavanje sredstva za prikupljanje ugovornih gotovinskih tokova; i
- njegovi ugovorni uslovi na određeni datum dovode do gotovinskih tokova koji su SIGK.

Sva ostala finansijska imovina KPŠF-PS mere se po FVDG.

Procena poslovnog modela

Prilikom procene cilja poslovnog modela u kome se drži finansijsko sredstvo, KPŠF-PS uzima u obzir sve relevantne informacije o načinu upravljanja poslovanjem, uključujući:

- dokumentovanu investicionu strategiju i sprovođenje ove strategije u praksi. To uključuje da li se investiciona strategija fokusira na ostvarivanje ugovornih prihoda od kamata, održavanje određenog profila kamatnih stopa, usklađivanje trajanja finansijske imovine sa trajanjem bilo kojih povezanih obaveza ili očekivanih odliva gotovine ili ostvarivanje novčanih tokova prodajom imovine;
- kako se procenjuje učinak portfelja i izveštava rukovodstvu KPŠF-PS;
- rizici koji utiču na performansu poslovnog modela (i finansijska sredstva održana u okviru tog poslovnog modela) i kako se tim rizicima upravlja;
- kako se nadoknađuje investicioni rukovodilac: npr. da li se kompenzacija zasniva na fer vrednosti imovine kojom se upravlja ili na osnovu ugovornih novčanih tokova; i
- učestalost, obim i vreme prodaje finansijskih sredstava u prethodnim periodima, razlozi za takvu prodaju i očekivanja o budućim prodajnim aktivnostima.

Transferi finansijskih sredstava trećim licima u transakcijama koje ne ispunjavaju uslove za prestanak priznavanja ne smatraju se prodajom u tu svrhu, u skladu sa kontinuiranim priznavanjem imovine KPŠF-PS.

KPŠF-PS je utvrdio da ima ova poslovna modela:

- Poslovni model 'Drži-za-prikup': ovo uključuje gotovinu u banci, ulaganje u obveznice Kosova i oročene depozite. Ova finansijska sredstva se drže radi prikupa ugovorenog gotovinskog toka.
- Ostali poslovni model: ovo uključuje ulaganje u otvorene fondove, koji se sastoje od kapitalnih ulaganja, dužničkih instrumenata, derivata itd. Ovim finansijskim sredstvima se upravlja, i njihov učinak procenjuje, na osnovu fer vrednosti. KPŠF-PS je prvenstveno usmeren na informacije o fer vrednosti i koristi ih za procenu učinka sredstva i donošenje odluka. KPŠF-PS nije izabrao opciju da neopozivo odredi bilo koje akcijske hartije kao fer vrednost kroz drugi sveobuhvatni prihod. Ugovorni novčani tokovi dužničkih instrumenata KPŠF-PS su isključivo glavnica i kamate, međutim, te hartije od vrednosti se ne drže u svrhu prikupljanja ugovornih novčanih tokova, niti se drže za prikupljanje ugovornih novčanih tokova i za prodaju. Prikupljanje ugovornih novčanih tokova samo je slučajno za postizanje cilja poslovnog modela KPŠF-PS.

Procena da li su ugovorni gotovinski tokovi IIGK

Za potrebe ove procene, "glavnica" je definisana kao fer vrednost finansijskog sredstva pri početnom priznavanju. "Kamata" je definisana kao naknada za vremensku vrednost novca i za kreditni rizik povezan sa neizmirenom glavnicom u određenom vremenskom periodu i za druge osnovne rizike i troškove zajma (npr. Rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i profitna marža.

Procenjujući da li su ugovorni gotovinski tokovi IIGK, KPŠF-PS uzima u obzir ugovorne uslove instrumenta. To uključuje procenu da li finansijsko sredstvo sadrži ugovorni rok koji može promeniti vreme ili iznos ugovornih novčanih tokova tako da ne ispunjava ovaj uslov. Donoseći ovu procenu, KPŠF-PS uzima u obzir:

- nepredviđeni događaji koji bi promenili iznos ili vreme gotovinskih tokova;
- karakteristike koeficijenta zaduženosti;
- funkcije pretplate i produženja;
- uslovi koji ograničavaju potraživanje KPŠF-PS na gotovinske tokove od određene imovine (npr. neregresivne karakteristike); i
- karakteristike koje modifikuju razmatranje vremenske vrednosti novca (npr. periodično podešavanje kamatnih stopa).

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.2 Finansijska sredstva i obaveze (nastavak)

3.2.1 Finansijska sredstva (nastavak)

i) Klasifikacija i naknadno merenje (nastavak)

Reklasifikacije

Finansijska sredstva se ne reklasifikuju nakon njihovog početnog priznavanja, osim ako KPŠF-PS ne bi promenio svoj poslovni model upravljanja finansijskim sredstvima, u tom slučaju bi se sva pogođena finansijska sredstva reklasifikovale prvog dana prvog izveštajnog perioda nakon promene poslovnog modela.

KPŠF-PS klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije merenja:

- *Amortizovani trošak*: Sredstva koja se drže radi naplate ugovorenih gotovinskih tokova, gde ti gotovinski tokovi predstavljaju isključivo isplatu glavnice i kamate (IIGK), a koja nisu označena po FVDG, mere se po amortizovanom trošku. Knjigovodstvena vrednost ovi sredstava se prilagođava bilo kojim priznatim i izmerenim provizijama za očekivani kreditni gubitak. Prihod od kamata od ovih finansijskih sredstava uključuje se u "Prihod od kamata" primenom metode efektivne kamatne stope.
- *Finansijska sredstva po fer vrednosti putem dobitka i gubitka*: Ta sredstva se naknadno mere po fer vrednosti. Neto dobitci i gubici, uključujući bilo kakve prihode i rashode od kamata ili dividendi i devizne dobitke, priznaju se kao „Dobitak investicija na otvorene fondove - neto“ u izveštaju sveobuhvatnog dobitka.

ii) Umanjenje

KPŠF-PS procenjuje na osnovu budućih očekivanja očekivane kreditne gubitke (ECL) povezane sa aktivom dužničkih instrumenata koji se vode po amortizovanoj vrednosti. KPŠF-PS priznaje ispravku gubitka za takve gubitke na svaki datum izveštavanja. Merenje ECL reflektuje:

- Nepristrasan i ponderisani iznos na osnovu verovatnoće koji se određuje procenom raspona mogućih ishoda;
- Vremensku vrednost novca; i
- Razumne i podržane informacije koje su dostupne bez nepotrebnih troškova ili napora na datum izveštavanja o prošlim događajima, trenutnim uslovima i prognozama budućih ekonomskih uslova.

iii) Prestanak priznavanja osim putem modifikacije

Finansijska sredstva, ili njen deo, prestaju se priznavati kada su ugovorna prava na primanje tokova gotovine iz aktive istekla, ili kada su prenesena i (a) KPŠF-PS prenosi suštinski sve rizike i koristi od vlasništva, ili (b) KPŠF-PS ne prenosi niti zadržava suštinski sve rizike i koristi od vlasništva i KPŠF-PS nije zadržao kontrolu. U izveštajnom periodu nije bilo takvih slučajeva.

3.2.2 Finansijske obaveze

i) Klasifikacija i naknadno merenje

I u tekućem i u prethodnom izveštajnom periodu, finansijska pasiva se klasifikuje kao naknadno merena po amortizovanoj vrednosti.

ii) Prestanak priznavanja

Finansijske obaveze prestaju da se priznaju kada se gase (tj. kada je obaveza navedena u ugovoru isplaćena, otkazana ili istekla).

3.2.3 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Za potrebe tokova gotovog novca, gotovinu i gotovinske ekvivalente čine gotov novac u ruci i u bankama i kratkoročni depoziti sa originalnim rokom dospeća od tri meseca ili manje. Izuzetak su investicije u bankarskim depozitima bez datuma dospeća ali sa prethodnim objavnim rokom koje Upravni odbor ne namerava da ih otkupi.

3.2.4 Doprinosi

Doprinosi primljeni od doprinosilaca izračunavaju se na gotovinskoj bazi, osim doprinosa za zadnji mesec u period, koji se izračunaju na akrujalnoj bazi i priznati su u izveštaju finansijskog stanja ka dospelim doprinosi, kako je dalje opisano u napomeni 5.

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.2 Finansijska sredstva i obaveze (nastavak)

3.2.5 Povlačenje štednji i refundacije

Povlačenje štednji (tj. isplata benefita), kao i refundacije pogrešnih doprinosa, obračunavaju se na period na koji se dešava otkup jedinica. Bilans (a) vrednosti otkupljenih jedinica zbog povlačenja štednje; i (b) nominalne vrednosti otkupljenih jedinica zbog povrata; plative do kraja perioda, prikazane su u izveštaju o finansijskom stanju kao obaveze za otkupljene jedinice, a dalje su detaljno opisane u Napomeni 9.

Podizanje uštedevine sa računa učesnika može se izvršiti u sledećim slučajevima:

Učesnik dostiže starosnu doba za penzionisanje od 65 godina

Učesnik koji odlazi u penziju sa saldom štednje ispod ili jednakim pragu od 3,000 EUR, prima celi prihod u jednom iznosu. S druge strane, ako učesnik odlazi u penziju sa saldom iznad ovog praga, on / ona ima mogućnost da primi 20% stanja odmah, dok ostatak mora biti primljen u fazama, putem mesečnih prihoda od faznog programa povlačenja, sve dok se ušteda ne potroši. Mesečne isplate su postavljene na 1% stanja na računu kada se jedinice otkupe, ili 200 EUR, koja god je veća.

Deo koji treba da se prima u fazama, KPŠF prenosi komercijalnoj banci po izboru učesnika, pri čemu banka naknadno mesečno uplaćuje penzionera. S obzirom na to da imovina učesnika više nije pod nadzorom KPŠF-a, ona više se ne obračunaju od KPŠF-PS.

Učesnik u primanju invalidske penzije

Učesnik u primanju invalidske penzije, koju joj je izdalo Ministarstvo rada i socijalne zaštite za određeni broj godina, može podizati uštedevinu putem faznog programa povlačenja. Prihod je ograničen na 2,400 EUR za svaku od godina koje invalidska penzija pokriva, ili puni bilans uštedevine, koja god je niža. Kao i gore, KPŠF-PS više ne knjiži ova sredstva, jer se sredstva prenose poslovnoj banci, koja mesečno uplaćuje učesniku 200 EUR dok se sredstva ne potroše.

Učesnik nije, niti je bio dužan, da doprinosi penzijskom fondu

Strani državljanin, koji nikada nije imao kosovsko državljanstvo, a Ministarstvo unutrašnjih poslova mu nikada nije izdalo status stalnog boravka na Kosovu, može povući svoju penzijsku uštedevinu u jednom iznosu, pod uslovom da Poreska Uprava potvrdi da učesnik nije, i nikada nije bio dužan, da uplati doprinose za penziju.

Učesnik umire pre dostizanja starosno doba za penzionisanje

Zakoniti naslednik odlučuje da svoj deo štednje umrlog učesnika dobije putem (a) jednog iznosa ili (b) prenosa na sopstveni štedni račun kod KPŠF-a. Prioritet zakonitih naslednika je sledeći: (1) supružnik, (2) deca i (3) ostali, kako je odlučio sud ili beležnik.

Pravila za povlačenje uštedevine, uključujući pragove, postavljuje CBK u svom pravilu za povlačenje penzijske štednje. Fazna pravila povlačenja su ustovna sve dok anuiteti ne budu dostupni na Kosovu.

3.2.6 Naknade za upravljanje na teret računa učesnika

Naknade su obračunate dnevno u akrealnoj bazi i priznavaju se ka trošak u izveštaju sveobuhvatnog dobitka. Formula za izračunavanje dnevne naknade je:

$$\text{Naknada} = [\text{Bruto sredstva učesnika}] * [\text{Stopa}] / [\text{Broj dana u godini}] .$$

Detalji naplaćenih naknada predstavljani su u napomeni 12. S druge strane, bilans (a) naknada; i (b) razlika između vrednosti otkupljenih jedinica za refundacije (otkupna vrednost) i iznosa vraćenog primaocu uplate (nominalni doprinos); plative na kraju perioda su predstavljene u izveštaju o finansijskom stanju kao obaveze prema KPŠF-PS, a dalje su detaljno opisane u napomeni 8.

3.2.7 Ne-doprinosi

Ulazni transferi na račun naplate KPŠF-PS-a u CBK, koji su u vreme obrade bankovnog izveštaja identifikovani da nisu penzijski doprinosi klasifikuju se kao ne-doprinosi i ne konvertiraju se na jedinice. Primeri takvih transfera obično uključuju preplaćivanje poslodavca ili plaćanje drugih obaveza (npr. poreza), kao i vraćene isplate benefita zbog netačnih podataka o bankovnom računu ili zatvorenih bankovnih računa. Stanje takvih ne-doprinosi, plativih na kraju perioda, prikazani su u izveštaju o finansijskom stanju kao obaveze za nedoprinosi.

3.2.8 Oporezivanje

KPŠF penzijska sredstva su izuzete od plaćanja poreza na dobit korporacija.

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.3 Značajne procene i presude

Sastavljanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva procene i presude koje utiču na primenu računovodstvenih politika i prezentirane vrednosti sredstava, obaveza, prihoda i rashoda. Faktični rezultati mogu odstupati od ovih procena. Rukovodstvo isto treba presuditi i aplikaciju knjigovodstvenih politika KPŠF-PS. Procene i presude se revidiraju na tekućoj osnovi.

Ova napomena daje pregled oblasti koje uključuju viši stepen prosuđivanja i složenosti, kao i glavne izvore neizvesnosti procena koje imaju značajan rizik da dovedu do materijalnog prilagođavanja u narednoj finansijskoj godini. Detaljne informacije o svakoj od ovih procena i prognoza uključene su u odgovarajuće napomene zajedno sa informacijama o osnovama za obračun za svaku pogodenu stavku u finansijskim izveštajima.

Merenje očekivanog kreditnog gubitka

Merenje očekivanog ispravka vrednosti kreditnog gubitka za finansijsku aktivu merenu po amortizovanom trošku i FVOCI je područje koje zahteva korišćenje složenih modela i značajnih pretpostavki o budućim ekonomskim uslovima i kreditnom ponašanju (npr. verovatnoća neispunjavanja obaveza od strane trezora Kosova i rezultirajući gubici). Objašnjenje ovih ulaznih podataka, pretpostavki i tehnika procene korišćenih u merenju ECL-a detaljnije je opisano u napomeni 3.4.5, koja takođe navodi ključne osetljivosti ECL-a na promene u ovim elementima.

Nekoliko značajnih procena takođe je potrebno za primenu računovodstvenih zahteva za merenje ECL-a, kao što su:

- Određivanje kriterijuma za značajno povećanje kreditnog rizika;
- Izbor odgovarajućih modela i pretpostavki za merenje ECL-a;
- Utvrđivanje broja relativnih pondera predviđenih scenarija za svaku vrstu proizvoda/tržišta i pripadajući ECL; i
- Osnivanje grupa slične finansijske aktive u svrhu merenja ECL-a.

Pandemija koronavirusa (COVID-19)

Procena je izvršena uzimajući u obzir uticaje koje je pandemija koronavirusa (COVID-19) imala, ili može imati, na KPŠF-PS na osnovu poznatih informacija. Osim kako je opisano u posebnim napomenama, trenutno se ne čini da ima bilo kakvog značajnog uticaja na finansijske izveštaje ili bilo kakve značajne neizvesnosti u pogledu događaja ili uslova koji mogu uticati nepovoljno na KPŠF-PS na datum izveštavanja ili kasnije kao rezultat pandemije Koronavirusa (COVID-19).

3.4 Upravljanje finansijskim rizikom

Obaveze prema učesnicima KPŠF-PS su uvek jednaka sa vrednost neto imovine učesnika, tj. ne postoji raskorak finansiranja za buduće koristi, što je razlog zašto aktuarne procene se ne rade od strane KPŠF-PS. Obaveze KPŠF-PS nisu sastojane od finansijskih instrumenata, npr. pozajmljenih sredstava od drugih finansijskih institucija, zbog čega upravljanje rizicima za deo obaveza KPŠF-PS se ne smatra neophodnim.

Kada se radi o proceni rizika finansijskih instrumenata koji čine dio imovine KPŠF-PS, ogromna većina investicija se vrše kroz otvorene instrumente, što praktično znači da funkcija svakodnevnog upravljanja rizikom je ustupljena pružaocima otvorenih instrumenata. Maksimalni gubitak jednak je knjigovodstvenoj vrednosti finansijske imovine. Upravljanje ovim rizicima vrše menadžeri za investicije i od uprave i odbora KPŠF.

Investiciona politika pre svega zahteva za uložena sredstva, bilo direktno ili indirektno, da su veoma raznovrsne preko emitenata i klasa sredstava, kao i preko investicionih pristupa otvorenih investicionih fondova (vozila). Dalje, kao način da se upravlja direktnim rizicima politika postavlja ograničenja u pogledu udela sredstava koji se mogu ulagati u instrumente date klase sredstava (Vozila suštinski od akcija: 55%; Vozila višeklasnih sredstava: 55%; Vozila suštinski od obveznica uključujući obveznice Kosova sa originalnim rokom otplate dužeg od godinu dana: 40%; i Vozila tržišta novca i blagajničkih obveznica Kosova do godinu dana: 50%); kao i ograničenja u pogledu udela sredstava koji se mogu ulagati u instrumente datog investicionog pristupa (Vozila smernog povratka / Neprilagođene za rizik: 60%; Vozila sa Ciljem rizika / Upravljanjem rizika / Absolutnog povratka: 68%; i Vozila Čistog prihoda: 70%). U tom okviru Upravni odbor donosi odluke da li da se poveća ili smanji izlaganje u određeno vozilo zavisnos od učinka i portfelja vozila ili korelaciji vozila sa drugim vozilima, kao i od uverenja za kratki i srednji rok o izgledima za datu klasu sredstava i dati investicioni stil vozila. Sam KPŠF se ne angažuje u ugovorima unapred, svopovima i derivata u cilju upravljanja i kontrolisanja tih rizika za imovinu KPŠF-PS.

Odeljenje za Investicije i Rizik KPŠF-a redovno analizira usklađenost direktnih, kao i indirektnih ulaganja kroz otvorene investicione fondove, sa politikom investiranja KPŠF-a. Rizici i volatilnost direktnih i indirektnih plasmana se takođe procenjuju redovno. Nalazi su pregledani od strane Komisije za Investicije Upravnog odbora KPŠF-a i služe kao pomoć za donošenje investicionih odluka.

U nastavku su dati standardni rizici kojima su finansijska sredstva KPŠF-PS direktno bile izložene na dan izveštavanja:

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

3.4.1 Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati usled promena tržišnih kamatnih stopa. Na dan izveštavanja KPŠF-PS ima direktne investicije u obveznice trezora Kosova i oročene depozite sa komercijalnim bankama sa fiksnom kamatnom stopom, a nema direktnih ulaganja u instrumentima sa varijabilnom kamatnom stopom.

	Na dan 31 decembar 2021		Na dan 31 decembar 2020	
	Sredstva	Obaveze	Sredstva	Obaveze
	EUR	EUR	EUR	EUR
Fiksna stopa				
Obveznice Kosova	491,257,920	-	449,848,742	-
Depoziti	44,749,329		129,504,216	
Ukupno	536,007,249	-	579,352,958	-

3.4.2 Cenovni rizik

Uprkos umerenom smanjenju osetljivosti na promene u fer vrednosti investicija raspoloživih za prodaju preko otvorenih instrumenata, cenovni rizik ostaje najznačajniji direktni faktor rizika za uložena sredstva KPŠF-PS. KPŠF-PS kroz investicione politike pokušava da upravlja ovim rizikom diversifikujući ulaganja u ne povezanim otvorenim instrumentima, koji zauzvrat imaju u svojim portfeljima različite klase sredstava i imaju različite investicione načine i ciljeve.

Analiza osetljivosti na promene cena otvorenih instrumenata

Da su cene otvorenih instrumenata bila 5% viša / niža na dan izveštavanja, neto sredstva koja pripadaju doprinosiocima bi se povećala / smanjila za 90,415,490 EUR (2020: 67,608,076 EUR).

Maksimalni pad za portfelj KPŠF-a za jednogodišnji period završenog 31 decembra 2021. bio je 2.3%, a za period od 3 godina bio je 9.4% (2020: 9.4%, odnosno 9.4%).

Odnos performanse protiv kolebljivosti za period od 1 godine završenoj 31 decembra 2021. je bio 2.82; gde je godišnja kolebljivost bila 3.8% a performansa +10.7% (2020: 0.58, odnosno 5.2% i +3.0%). Sa druge strane odnos za period od 3 godina je bio 1.88; gde je godišnja kolebljivost bila 4.0% a performansa +7.5% (2020: 0.46, odnosno 4.4% i 2.0%).

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

3.4.3 Rizik likvidnosti

Konzervativno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljne gotovine, dostupnost fondova kroz odgovarajuća kreditna postrojenja i mogućnost blagovremenog prikupljanja - u okviru uspostavljenih termina - dospele iznose iz trećih strana.

Prosečni mesečni otkupi od KPŠF-PS kroz isplate beneficija (ne uzimajući u obzir povlačenja 10% štednje) i refundacije za godinu završenu 31 decembra 2021 iznosili su 4,512,332 EUR (2020: 4,252,953 EUR). Prosečni mesečni ulazni doprinosi za godinu u iznosu od 17,787,567 EUR (2020: 16,197,027 EUR), nastavljaju da budu mnogo veći nego mesečni izlasci.

Investicije putem otvorenih fondova mogu se otkupiti u roku od 1-5 dana i prijavljuju se tu kao investicije kratkotrajnog roka. Investicije sredstava KPŠF-PS na obveznice Trezora Kosova imaju originalnu zrelost do deset godina dok oročenja sa bankama imaju originalnu zrelost od 1 do 3 godine.

Tabela ispod predstavlja ostatak ugovorenog roka otplate finansijskih sredstava i obaveza KPŠF-PS.

	Na dan 31 decembar 2021			Na dan 31 decembar 2020		
	Do 1 godine	1-5 godina	5-10 godina	Do 1 godine	1-5 godina	5-10 godina
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finansijska sredstva						
Novac u banci	9,313,041	-	-	57,905,959	-	-
Otvoreni fondovi	1,808,309,791	-	-	1,352,161,520	-	-
Obveznice Kosova	76,471,004	314,844,550	99,942,366	65,211,278	318,323,857	66,313,607
Depoziti	24,744,569	20,004,760	-	115,881,696	13,622,520	-
Dospeli doprinosi	13,770,065	-	-	12,504,686	-	-
	1,932,608,470	334,849,310	99,942,366	1,603,665,139	331,946,377	66,313,607
Finansijske obaveze						
Plativi računi	727,787	-	-	2,606,360	-	-
	727,787	-	-	2,606,360	-	-
Razlika zrelosti	1,931,880,683	334,849,310	99,942,366	1,601,058,779	331,946,377	66,313,607

3.4.4 Devizni rizik

Na datume izveštavanja direktni plasmani u obveznicama kosovskog Trezora i bankarskih oročenja su denominirani u evrima.

Kao način upravljanja valutnim rizikom putem otvorenih investicionih fondova, politika investiranja KPŠF-PS dozvoljava samo do 20 odsto sredstava KPŠF-PS da budu uložene u otvorene investicione fondove koji nisu denominovane u evrima i ne pružaju evro hedžing. Ne postoji takvo ograničenje za indirektno plasmane, tj. osnovne investicije koje vrše sami otvoreni fondovi.

Od 25 otvorenih fondova preko kojih je KPŠF bio investiran na datum izveštavanja: (a) 13 je bilo denominirano u EUR, s iznosom od 1,440,149,487 EUR, što predstavlja 60.8% sredstava; (b) 12 je bilo denominirano u USD, u ukupnom iznosu od 368,160,304 EUR, što predstavlja 15.5% sredstva. Iako su fondovi denominirani u EUR ili USD, njihove osnovne investicije će biti u mnogim valutama i pod različitim procentima alokacije. Neki menadžeri fondova koriste valutne derivate za upravljanje i kontrolu diviznog rizika. Međutim, pošto KPŠF ne utvrđuje ili kontroliše sredstva u tim fondovima, a sredstva nisu direktno uložena od strane KPŠF-a u čiste USD instrumente na bilo kom značajnom nivou, nije izvršena analiza osetljivosti na efekte smene valute na sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31 decembra 2020. i 2021 godine.

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

3.4.5 Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od finansijskog gubitka za KPŠF-PS ukoliko kupac ili ugovorna stranka finansijskog instrumenta ne ispuni svoje ugovorne obaveze.

Analize kreditnog kvaliteta

Izloženost KPŠF-PS kreditnom riziku nastaje u vezi sa sledećim instrumentima:

- **Gotovina u banci** - Gotovina u banci se sastoji od gotovine na tekućim računima sa CBK i brokerom. Na dan 31. decembra 2021, 89% gotovine je bilo u računu sa CBK-om. Ne postoji kreditni rejting za Republiku Kosova, međutim, zbog svoje kratkoročne prirode, kreditni rizik se ne smatra značajnim i ne izračunava se gubitak od umanjenja vrednosti.
- **Obveznice Kosova** - Prema zakonu, KPŠF-PS može plasirati do 30% sredstava u vladne obveznice Republike Kosova. Na dan 31. decembra 2021. godine izloženost KPŠF-PS u hartijama od vrednosti izdatih od Vlade Kosova od 21% bilo je značajno (2020: 22%). Obveznice Kosova nemaju kreditni rejting.
- **Oročeni depoziti** - sastoje se od oročenih depozita položenih kod komercijalnih banaka u Republici Kosovo. Na dan 31. decembra 2021. godine, banka sa najvećom izloženosti je imala 22% od oročenih depozita (2020: 25%).
- **Otvoreni fondovi** - osnovna ulaganja nekih otvorenih fondova, u koja se ulaže imovina KPŠF-PS, izložena su kreditnom riziku putem plasmana u korporativne i državne obveznice, kao i drugih dužničkih instrumenata. Kako se ovi (a) mere po fer vrednosti; i (b) nije moguće dobiti dovoljno detalja za pouzdanu procenu kreditne sposobnosti svake osnovne investicije ovih otvorenih fondova; ne izračunava se gubitak od umanjenja vrednosti.

Umanjenje

KPŠF-PS prepoznaje provizije za gubitke za OKG na finansijska sredstva merene po amortizovanom trošku. KPŠF-PS meri OKG u iznosu jednakom doživotnom OKG-u, osim sledećih, koji se meru 12-mesečnim OKG-om:

- finansijska sredstva za koja je utvrđeno da imaju nizak kreditni rizik na datum izveštavanja; i
- druga finansijska sredstva za koja se kreditni rizik (tj. rizik od neispunjenja obaveza tokom očekivanog veka trajanja sredstva) nije značajno povećao od početnog priznavanja.

Kada se određuje da li se kreditni rizik finansijskog sredstva znatno povećao od početnog priznavanja i prilikom procene OKG-a, KPŠF-PS smatra razumne i podržane informacije koje su relevantne i dostupne bez nepotrebnih troškova i napora. To uključuje i kvantitativne i kvalitativne informacije i analizu, zasnovanu na istorijskom iskustvu KPŠF-0 i informisanu kreditnu procenu, uključujući informacije koje se odnose na budućnost.

KPŠF-PS pretpostavlja da se kreditni rizik finansijskog sredstva znatno povećao ako je dospel više od 30 dana.

KPŠF-PS smatra da su finansijska sredstva u neizvršenju obaveza kada:

- malo je verovatno da će zajmoprimac u potpunosti platiti svoje kreditne obaveze prema KPŠF-PS, bez pribegavanja KPŠF-PS radnjama kao što je ostvarivanje menice (ako ima); ili
- finansijsko sredstvo kasni više od 90 dana.

Životni vek OKG-a su OKG-ovi koje su rezultat svih mogućih neizvršenih događaja tokom očekivanog veka trajanja finansijskog instrumenta. OKG-vi od 12 meseci su deo OKG-va koji proističu iz neizvršenih događaja koji su mogući u roku od 12 meseci nakon datuma izveštavanja (ili kraćeg perioda ako je očekivani vek instrumenta kraći od 12 meseci). Maksimalni period koji se uzima u obzir pri proceni OKG-a je maksimalni ugovorni period tokom kojeg je KPŠF-PS izložen kreditnom riziku.

Merenje OKG-a

Na svaki datum izveštavanja, KPŠF-PS procenjuje da li se kreditni rizik finansijskog instrumenta znatno povećao od početnog priznavanja. Prilikom procene, KPŠF-PS koristi promenu rizika od neizvršenja obaveza tokom očekivanog veka trajanja finansijskog instrumenta. Da bi izvršio procenu, KPŠF-PS upoređuje rizik od neispunjenja obaveza na finansijskom instrumentu na datum izveštavanja sa rizikom nastanka neizvršenja obaveza na finansijskom instrumentu na datum početnog priznavanja. Dokazi da je finansijsko sredstvo umanjeno za kredit uključuju sledeće vidljive podatke:

- značajne finansijske poteškoće zajmoprimca ili izdavaoca; ili
- neizvršenje ili kašnjenje u plaćanju kamata ili glavnice; ili
- postaje verovatno da će druga strana ući u bankrot ili finansijsku reorganizaciju.

S obzirom na gore navedene inpute, sve obveznice Kosova su evaluirani korišćenjem 12-mesečnog modela umanjenja vrednosti u fazi 1, dok nije bilo kretanja između faza tokom godina završenih 31. decembra 2021. i 2020. Neto smanjenje u provizije za očekivane kreditne gubitke tokom godine iznosili su 965,508 EUR, što je rezultiralo na krajnji bilans na dan 31. decembra 2021. godine u iznosu od 245,753 EUR (2020: neto dodatci od 532,853 EUR, i krajnji bilans u iznosu od 1,211,261 EUR).

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

3.4.5 Kreditni rizik (nastavak)

S obzirom na gore navedene inpute, svi oročeni depoziti su evaluirani korišćenjem 12-mesečnog modela umanjenja vrednosti u fazi 1, dok nije bilo kretanja između faza tokom godina završenih 31. decembra 2021. i 2020. Neto smanjenje provizija za očekivane kreditne gubitke tokom godine iznosilo je 20,868 EUR, što je rezultiralo na krajnji bilans na dan 31. decembra 2021. godine u iznosu od 26,866 EUR (2020: neto dodatci od 45,163 EUR, i krajnji bilans u iznosu od 47,694 EUR).

3.4.6 Finansijski instrumenti ne prikazani po fer vrednosti

Sljedeća tabela sumira knjigovodstvene vrednosti i fer vrednosti tih finansijskih sredstava i obaveza koje nisu prikazane u izveštaju o finansijskom stanju po fer vrednosti na dan 31 decembra 2021. i 2020 godine.

	Na dan 31 decembar 2021		Na dan 31 decembar 2020	
	Vrednost u knjigovodstvo	Fer Vrednost	Vrednost u knjigovodstvo	Fer Vrednost
	EUR	EUR	EUR	EUR
Financijska sredstva				
Gotovina u rukama i bankama	9,313,041	9,313,041	57,905,959	57,905,959
Obveznice Kosova	491,257,920	491,503,672	449,848,742	451,060,003
Depoziti	44,749,329	44,776,195	129,504,216	129,551,910
Dospeli doprinosi	13,770,065	13,770,065	12,504,216	12,504,216
	559,090,355	559,362,973	649,763,133	651,022,088
Financijske obaveze				
Plativi računi	727,787	727,787	2,606,360	2,606,360
	727,787	727,787	2,606,360	2,606,360

3.4.7 Finansijski instrumenti mereni po fer vrednosti

Na izveštajnim datumima, finansijski instrumenti KPŠF-PS merene po fer vrijednosti, objašnjeni su na sledeći način:

Klasa ulaganja	Razina	Na dan 31 decembar 2021	Na dan 31 decembar 2020
		EUR	EUR
Investicije na otvorene fondove	1	1,808,309,791	1,352,161,520

Gore navedena merenja fer vrijednosti se ponavljaju. Tokom godine završene 31 decembra 2021. i 2020 nije bilo kretanja sredstava između razina.

Fer vrednost finansijskih sredstava kojom se trguje na aktivnim tržištima zasniva se od cena dobijenih direktno sa berze na kojoj se trguje ili dobije instrument od strane menadžera fonda. Fer vrednost ostalih finansijskih sredstava na dan 31 decembra 2021 i 2020 godine je približna njihovim knjigovodstvenim iznosima zbog kratkoročnih ročnosti.

3.4.8 Izlaganja putem indirektnih plasmana

Većina KPŠF-PS sredstava plasiraju se preko otvorenih instrumenata koja trguju u različitim klasama imovine i zapošljavaju različitu politiku za investicije i rizik. Kao rezultat, sredstva KPŠF-PS izloženi su različitim rizicima za indirektno investicije u zavisnosti od sredstva uložena u datom otvorenom instrumentu.

Kompletan set rizika kojima su izloženi na dan 31 decembra 2021. svi otvoreni fondovi mogu se naći kod njihovih pojedinačnih prospekta, dok su glavni rizici bili sledeći: Cenovni; Kreditni / ugovorne stranke; Državni/politički; Kamatni / valutni.

4 NOVAC U BANCIMA

	Na dan 31 decembar 2021	Na dan 31 decembar 2020
	EUR	EUR
U Centralnoj banci Republike Kosovo (CBK)	8,270,472	57,043,139
Erste Bank Austria (broker)	1,042,569	862,820
Ukupan novac u banci	9,313,041	57,905,959

Od 1. januara 2020 do 31. marta 2021. negativna godišnja kamata od -0.60%; je bila zastupana na dnevni bilans tekućeg računa KPŠF-PS sa Centralnom Bankom Kosova. Od 1. aprila 2021 do 30. juna 2021. negativna godišnja kamata od -0.60% je bila zastupana na deo dnevnog bilanca preko 20,000,000 EUR. Od 1. jula 2021. do 31. avgusta 2021. negativna godišnja kamata od -0.60%, i od 1. septembra 2021 do 31. decembra 2021. negativna godišnja kamata od -0.70%, je bila zastupana na dnevni bilans.

Broker je zastupao negativnu kamatu od -0.60% g. na dnevni bilans za godinu završenu 31 decembra 2021. (2020: -0.50% g.).

Ukupni kamatni troškovi su bili:

	Za godinu završenu 31 decembar 2021	Za godinu završenu 31 decembar 2020
	EUR	EUR
Centralna banka Republike Kosovo (CBK)	144,592	196,028
Erste Bank Austria (broker)	25,809	78,490
Ukupni kamatni troškovi	170,401	274,518

Bilans plativih kamatnih troškova na datum izveštavanja je bio 14,143 EUR, svi CBK-u (2020: 33,302 EUR, svi CBK-u).

5 DOSPELI DOPRINOSI

Dospeli doprinosi odnose se na doprinose koji su primljeni na uplatni račun do 18-og tekućih meseca od datuma izveštavanja a nisu pretvorene u jedinice na dane izveštavanja. Na dan 31. decembra 2021. dospeli doprinosi su iznosili 13,770,065 EUR (2020: 12,504,686 EUR).

Zakon br. 07/L-016 o ekonomskom oporavku Covid-19, kojim se menja Zakon br. 04/L-101 o penzijskim fondovima Kosova, stupio je na snagu 7. decembra 2020. Ovaj amandman omogućio je rano povlačenje 10% bilansa uštede svim učesnicima, u periodu od četiri meseca nakon stupanja na snagu, odnosno do 6. aprila 2021. Dalje, amandmanom je predviđeno da učesnici sa saldnom uštede manjim ili jednakim 9,999.00 EUR (efektivno povlače 999.90 EUR ili manje), počev od 2023. godine, Vlada Republike Kosovo će nadoknađivati novac na način i rokove dogovorene u konsultacijama sa KPŠF-om.

Tokom godine završenoj 31. decembra 2021. bilo je 29,808 učesnika koji su povukli 10% bilansa svoje uštede, u iznosu od 12,643,456 EUR (2020: 397,557 učesnika sa 185,418,786 EUR), prikazano pod "Otkupi jedinica zbog povlačenja štednje" u izveštaju o promenama u neto sredstva doprinosioca. Od gore navedenih, učesnici koji su povukli 999.90 EUR ili manje bili su 26,106, a njihova povlačenja iznosila su 5,360,042 EUR (2020: 346,546 učesnika sa 96,412,701 EUR), što predstavlja dug Vlade prema učesnicima. Vlada je odlučila nadoknađivati ukupni dug od 101,772,746 EUR u pet jednakih rata, po jedna u svakoj od godina 2023-2027, sa tačnim rasporedom i prioriteto nadoknade (ako postoji), kjo se tek treba da se dogovora.

6 INVESTICIJE NA OTVORENE FONDOVE

a) Investicije na otvorene fondove (u EUR)

							2021
Fond	Napomena	Na dan 1 januar	Investicije	Dobitak ili gubitak	Odbijena naknada	Povlačenja	Na dan 31 decembar
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Vanguard – GSIF	6.1	33,673,844	229,051,081	29,612,816	(272,609)	(279,000,000)	13,065,132
BNY Mellon – RRF	6.2	357,973,238	-	29,675,169	-	(20,000,000)	367,648,407
AXA – GILB	6.3	154,357,691	27,699	(2,301,249)	(230,413)	(129,000,000)	22,853,728
Nordea 1 – GSEF	6.5	33,945,261	40,000,000	16,766,115	-	-	90,711,376
Nordea 1 – SRF	6.6	336,904,158	-	42,909,788	-	(20,000,000)	359,813,946
Amundi – 3M-I	6.7	265,370,148	400,042,820	(771,607)	(90,051)	(300,000,106)	364,551,204
BNP Paribas – PDP	6.9	109,423,312	-	3,033,709	(485,936)	(60,000,000)	51,971,085
S&P500 Minvol ETF	6.12	9,149,305	-	2,222,124	(25,132)	-	11,346,297
MSCI Minvol ETF	6.17	12,340,471	-	2,726,942	(34,009)	-	15,033,404
Invesco QQQ ETF	6.18	39,024,092	20,214,223	20,707,556	(113,633)	(79,832,238)	-
USCF US Oil ETF	6.19	-	39,957,399	8,226,189	(109,543)	(48,074,045)	-
Amundi MSCI Qual	6.20	-	59,499,857	14,067,874	(121,140)	-	73,446,591
FirstT CybrSec ETF	6.21	-	35,201,046	12,279,368	(178,049)	(19,899,664)	27,402,701
LG eCom Logst ETF	6.22	-	35,022,853	4,283,683	(144,551)	-	39,161,985
SP OilGas Expl ETF	6.23	-	20,486,131	4,419,354	(37,429)	(24,868,056)	-
Pacer Indust ETF	6.24	-	29,777,702	4,177,595	(37,627)	-	33,917,670
VG Real Estate ETF	6.25	-	40,241,259	5,725,909	(20,028)	-	45,947,140
Glob xUS Infr ETF	6.26	-	40,315,910	5,795,963	(79,271)	-	46,032,602
iShare US Infr ETF	6.27	-	40,181,747	4,153,863	(65,279)	-	44,270,331
Inv Bas Metals ETF	6.28	-	40,257,687	5,703,090	(153,702)	-	45,807,075
BNP Clim. Impact	6.29	-	20,000,000	(255,289)	(24,918)	-	19,719,793
T.Rowe Glob Tech	6.30	-	20,000,000	(2,012,883)	(17,120)	-	17,969,997
Amund CPR Disrupt	6.31	-	24,999,989	(800,730)	(26,082)	-	24,173,177
AXA Digital Econ	6.32	-	25,000,000	(1,059,033)	(21,299)	-	23,919,668
GS Millennials	6.33	-	25,000,000	825,699	(10,351)	-	25,815,348
Schroder ISF GSG	6.34	-	20,000,000	751,368	-	-	20,751,368
FirstT Green ETF	6.35	-	9,890,591	3,393,986	(11,763)	-	13,272,814
iSh. Glb Clean ETF	6.36	-	9,882,660	(164,274)	(11,434)	-	9,706,952
Ukupne investicije na otvorene fondove		1,352,161,520	1,225,050,654	214,093,095	(2,321,369)	(980,674,109)	1,808,309,791

Pored neto dobiti od 214,093,095 EUR od revalorizacije otvorenih fondova, dodatnih 1,240,327 EUR primljeno je kao dividenda tokom godine završenoj 31. decembra 2021., čineći da ukupni neto dobitci iz otvorenih fondova budu u vrednosti od 215,333,422 EUR.

6 INVESTICIJE NA OTVORENE FONDOVE (NASTAVAK)

a) Investicije na otvorene fondove (u EUR) (nastavak)

							2020
Fond	Napomena	Na dan 1 januar	Investicije	Dobitak ili gubitak	Odbijena naknada	Povlačenja	Na dan 31 decembar
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Vanguard – GSIF	6.1	47,484,682	64,012,842	6,782,245	(82,423)	(84,523,502)	33,673,844
BNY Mellon – RRF	6.2	270,436,971	60,000,000	27,536,267	-	-	357,973,238
AXA – GILB	6.3	29,528,301	120,031,842	5,164,846	(367,298)	-	154,357,691
Schroders – GDG	6.4	43,638,302	-	(2,312,036)	-	(41,326,266)	-
Nordea 1 – GSEF	6.5	126,488,567	25,000,000	(9,789,506)	-	(107,753,800)	33,945,261
Nordea 1 – SRF	6.6	229,047,644	101,753,800	6,102,714	-	-	336,904,158
Amundi – 3M-I	6.7	273,862,765	352,390,142	(774,943)	(107,341)	(360,000,475)	265,370,148
AXA – WFOI	6.8	41,948,627	13,017	(2,575,571)	(53,467)	(39,332,606)	-
BNP Paribas – PDP	6.9	111,532,837	-	(1,307,307)	(802,218)	-	109,423,312
Amundi - RPI2	6.10	85,540,345	-	(3,118,598)	(80,665)	(82,341,082)	-
Corp Bond Eur ETF	6.11	61,306,550	-	(1,148,829)	(57,879)	(60,099,842)	-
S&P500 Minvol ETF	6.12	50,394,634	44,026,047	6,574,645	(77,913)	(91,768,108)	9,149,305
Amun EurCorp ETF	6.13	61,168,064	-	(986,165)	(46,375)	(60,135,524)	-
MSCI USA Qual ETF	6.14	47,680,019	-	(3,735,894)	(11,766)	(43,932,359)	-
S&P500 Eur (H) ETF	6.15	-	44,452,863	5,860,355	(7,091)	(50,306,127)	-
EuroStoXX 50 ETF	6.16	-	44,471,088	4,314,218	(3,572)	(48,781,734)	-
MSCI Minvol ETF	6.17	-	44,724,519	9,032,524	(67,276)	(41,349,296)	12,340,471
Invesco QQQ ETF	6.18	-	85,159,440	13,413,416	(84,051)	(59,464,713)	39,024,092
Ukupne investicije na otvorene fondove		1,480,058,308	986,035,600	59,032,381	(1,849,335)	(1,171,115,434)	1,352,161,520

Pored neto dobiti od 59,032,381 EUR od revalorizacije otvorenih fondova, dodatnih 495,324 EUR primljeno je kao dividenda tokom godine završenoj 31. decembra 2020., čineći da ukupni neto dobitci iz otvorenih fondova budu u vrednosti od 59,527,705 EUR.

6 INVESTICIJE NA OTVORENE FONDOVE (NASTAVAK)

b) Investicije na otvorene fondove (u Jedinice)

						2021
Fond	Napomena	Na dan	Investicije	Povlačenja	Na dan	Na dan
		1 januar			31 decembar	31 decembar
		Jedinice	Jedinice	Jedinice	Jedinice	Cena (EUR)
Vanguard – GSIF	6.1	1,387,559	8,860,076	(9,810,396)	437,239	29.88
BNY Mellon – RRF	6.2	229,558,316	-	(11,911,852)	217,646,464	1.69
AXA – GILB	6.3	891,262	162	(764,572)	126,852	180.16
Nordea 1 – GSEF	6.5	1,188,976	1,246,883	-	2,435,859	37.24
Nordea 1 – SRF	6.6	16,778,095	-	(899,280)	15,878,815	22.66
Amundi – 3M-I	6.7	253	383	(286)	350	1,041,735.59
BNP Paribas – PDP	6.9	663,373	-	(365,698)	297,675	174.59
S&P500 Minvol ETF	6.12	1,259,021	-	-	1,259,021	9.01
MSCI Minvol ETF	6.17	265,102	-	-	265,102	56.71
Invesco QQQ ETF	6.18	152,942	74,338	(227,280)	-	-
USCF US Oil ETF	6.19	-	1,043,510	(1,043,510)	-	-
Amundi MSCI Qual	6.20	-	700,000	-	700,000	104.92
FirstT CybrSec ETF	6.21	-	998,570	(408,250)	590,320	46.42
LG eCom Logst ETF	6.22	-	2,565,980	-	2,565,980	15.26
SP OilGas Expl ETF	6.23	-	291,150	(291,150)	-	-
Pacer Indust ETF	6.24	-	684,563	-	684,563	49.55
VG Real Estate ETF	6.25	-	449,961	-	449,961	102.11
Glob xUS Infr ETF	6.26	-	1,811,158	-	1,811,158	25.42
iShare US Infr ETF	6.27	-	1,320,435	-	1,320,435	33.53
Inv Bas Metals ETF	6.28	-	2,342,970	-	2,342,970	19.55
BNP Clim. Impact	6.29	-	52,375	-	52,375	376.51
T.Rowe Glob Tech	6.30	-	525,765	-	525,765	34.18
Amund CPR Disrupt	6.31	-	107	-	107	224,926.60
AXA Digital Econ	6.32	-	108,887	-	108,887	219.67
GS Millennials	6.33	-	1,199,041	-	1,199,041	21.53
Schroder ISF GSG	6.34	-	204,987	-	204,987	101.23
FirstT Green ETF	6.35	-	179,420	-	179,420	73.98
iSh. Glb Clean ETF	6.36	-	520,900	-	520,900	18.63

						2020
Fond	Napomena	Na dan	Investicije	Povlačenja	Na dan	Na dan
		1 januar			31 decembar	31 decembar
		Jedinice	Jedinice	Jedinice	Jedinice	Cena (EUR)
Vanguard – GSIF	6.1	2,188,446	3,087,982	(3,888,869)	1,387,559	24.27
BNY Mellon – RRF	6.2	187,374,053	42,184,263	-	229,558,316	1.5594
AXA – GILB	6.3	184,529	706,733	-	891,262	173.19
Schroders – GDG	6.4	243,321	-	(243,321)	-	-
Nordea 1 – GSEF	6.5	4,144,448	871,688	(3,827,160)	1,188,976	28.55
Nordea 1 – SRF	6.6	11,538,924	5,239,171	-	16,778,095	20.08
Amundi – 3M-I	6.7	260	336	(343)	253	1,047,362.15
AXA – WFOI	6.8	276,178	100	(276,278)	-	-
BNP Paribas – PDP	6.9	663,373	-	-	663,373	164.95
Amundi – RPI2	6.10	16	-	(16)	-	-
Corp Bond Eur ETF	6.11	457,000	-	(457,000)	-	-
S&P500 Minvol ETF	6.12	7,323,737	8,219,021	(14,283,737)	1,259,021	7.27
Amun EurCorp ETF	6.13	270,745	-	(270,745)	-	-
MSCI USA Qual ETF	6.14	530,229	-	(530,229)	-	-
S&P500 Eur (H) ETF	6.15	-	822,275	(822,275)	-	-
EuroStoXX 50 ETF	6.16	-	1,718,187	(1,718,187)	-	-
MSCI Minvol ETF	6.17	-	1,180,102	(915,000)	265,102	46.55
Invesco QQQ ETF	6.18	-	393,942	(241,000)	152,942	255.15

6 INVESTICIJE NA OTVORENE FONDOVE (NASTAVAK)

c) Naknade i rabati otvorenih instrumenata

		Za godinu završenu 31 decembar 2021			Za godinu završenu 31 decembar 2020		
		Bruto naknada	Rabati	Neto naknada	Bruto naknada	Rabati	Neto Naknada
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Vanguard – GSIF	6.1	272,609	(50,236)	222,373	82,423	(12,489)	69,934
BNY Mellon – RRF	6.2	2,169,117	-	2,169,117	1,825,958	-	1,825,958
AXA – GILB	6.3	230,413	(21,173)	209,240	367,298	(38,368)	328,930
Nordea 1 – GSEF	6.5	315,610	-	315,610	340,965	-	340,965
Nordea 1 – SRF	6.6	1,993,231	-	1,993,231	1,657,538	-	1,657,538
Amundi – 3M-I	6.7	90,051	(40,094)	49,957	107,341	(48,004)	59,337
BNP Paribas – PDP	6.9	485,936	(128,191)	357,745	802,218	(211,086)	591,132
S&P500 Minvol ETF	6.12	25,132	-	25,132	77,913	-	77,913
MSCI Minvol ETF	6.17	34,009	-	34,009	67,276	-	67,276
Invesco QQQ ETF	6.18	113,633	-	113,633	84,051	-	84,051
USCF US Oil ETF	6.19	109,543	-	109,543	-	-	-
Amundi MSCI Qual	6.20	121,140	-	121,140	-	-	-
FirstT CybrSec ETF	6.21	178,049	-	178,049	-	-	-
LG eCom Logst ETF	6.22	144,551	-	144,551	-	-	-
SP OilGas Expl ETF	6.23	37,429	-	37,429	-	-	-
Pacer Indust ETF	6.24	37,627	-	37,627	-	-	-
VG Real Estate ETF	6.25	20,028	-	20,028	-	-	-
Glob xUS Infr ETF	6.26	79,271	-	79,271	-	-	-
iShare US Infr ETF	6.27	65,279	-	65,279	-	-	-
Inv Bas Metals ETF	6.28	153,702	-	153,702	-	-	-
BNP Clim. Impact	6.29	24,918	(11,734)	13,184	-	-	-
T.Rowe Glob Tech	6.30	17,120	(1,351)	15,769	-	-	-
Amund CPR Disrpt	6.31	26,082	(14,130)	11,952	-	-	-
AXA Digital Econ	6.32	21,299	(7,058)	14,241	-	-	-
GS Millennials	6.33	10,351	(1,998)	8,353	-	-	-
Schroder ISF GSG	6.34	11,569	-	11,569	-	-	-
FirstT Green ETF	6.35	11,763	-	11,763	-	-	-
iSh. Glb Clean ETF	6.36	11,434	-	11,434	-	-	-
Schroders – GDG		-	-	-	131,056	-	131,056
AXA – WFOI		-	-	-	53,467	-	53,467
Amundi - RPI2		-	-	-	80,665	-	80,665
Corp Bond Eur ETF		-	-	-	57,879	-	57,879
Amun EurCorp ETF		-	-	-	46,375	-	46,375
MSCI USA Qual ETF		-	-	-	11,766	-	11,766
S&P500 Eur H. ETF		-	-	-	7,091	-	7,091
EuroStoxx50 ETF		-	-	-	3,572	-	3,572
Svega naknade i rabata otvorenih instrumenata		6,810,896	(275,965)	6,534,931	5,804,852	(309,947)	5,494,905

6 INVESTICIJE NA OTVORENE FONDOVE (NASTAVAK)

d) Opis o otvorenim instrumentima sa plasmanima tokom godine

Fond	Vrsta instrumenta / Strategija	Naknade	Povlačenja (EUR)	Ostvaren dobit / (gubitak) (EUR)
6.1 Vanguard Investment Series plc - Global Stock Index Fund Euro hedged ISIN: IE00B03HD316	Akcije / Prati MSCI World Index	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.18% g. (2020: 0.25% g.). Rabat do 0.11% g. se daje zavisno sredstvima	279,000,000	33,775,665
6.2 BNY Mellon - Real Return Fund ISIN: IE00B504KX99	Mešovita sredstva / Absolutni povrat od miksa gotovine, obveznica, zlata i akcija	Faturisan stopom 0.60% g.	20,000,000	4,310,904
6.3 AXA - Global Inflation Linked Bonds Eur ISIN: LU0227145629	Obveznica / Državne i korporativne obveznice povezane sa inflacijom	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.40% g. (2020: 0.40% g.). Rabat od 0.05% g. se daje kada su sredstva preko 50,000,000 EUR	129,000,000	4,492,619
6.5 Nordea 1 – Global Stable Equity Fund ISIN: LU0257969260	Akcije / "Vrednosne" i "Kvalitativne" akcije sa upravljanjem rizika	Faturisan stopom 0.43% g.	-	-
6.6 Nordea 1 –Stable Return Fund X EUR ISIN: LU0539147214	Mešovita sredstva / Miks gotovine, obveznica i akcija s upotrebljavanjem finansijskih derivata protiv rizika	Faturisan stopom 0.56% g.	20,000,000	16,344,951
6.7 Amundi – 3M (I) ISIN: FR000703813	Gotovina / Instrumenti tržišta novca sa višim likviditetom i sigurnošću	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.057% g. (2020: 0.057% g.). Rabat od 0.012% g. se daje kada su sredstva preko 50,000,000 EUR	300,000,106	(1,045,489)
6.9 BNP Paribas IP – Parvest Diversified Dynamic ISIN: LU0102035119	Mešovita sredstva / Miks gotovine, obveznica i akcija, sa ciljevima rizika	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.76% g. (2020: 0.76% g.). Rabat do 0.22% g. se daje zavisno sredstvima	60,000,000	3,057,901
6.12 iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF EUR Hedged (Acc) ISIN: IE00BYX8XD24	Akcije / S&P500 akcije nižeg kolebljivosti	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.25% g. (2020: 0.25% g.)	-	-
6.17 iShares Edge MSCI Europe Min Vol ETF ISIN: IE00B86MWN23	Akcije / Akcije nižeg kolebljivosti od MSCI Europe indeksa	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.25% g. (2020: 0.25% g.)	-	-

6 INVESTICIJE NA OTVORENE FONDOVE (NASTAVAK)

d) Opis o otvorenim instrumentima sa plasmanima tokom godine

Fond	Vrsta instrumenta / Strategija	Naknade	Povlačenja (EUR)	Ostvaren dobit / (gubitak) (EUR)
6.18 Invesco QQQ Trust ETF ISIN: US46090E1038	Akcije / Prati Nasdaq index	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.20% g. (2020: 0.20% g.)	79,832,238	26,556,155
6.19 United States Oil Fund, LP ETF ISIN: US91232N2071	Realni aseti / Nafta	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.45% g.	48,074,045	8,116,646
6.20 Amundi MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF - EUR ISIN: LU1681041890	Akcije / Kvalitativne akcije	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.23% g.	-	-
6.21 First Trust Nasdaq Cybersecurity ETF ISIN: US33734X8469	Akcije / Sajber bezbednost	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.60% g.	19,899,664	5,508,258
6.22 L&G Ecommerce Logistics UCITS ETF ISIN: IE00BF0M6N54	Akcije / e-Trgovina	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.49% g.	-	-
6.23 SPDR® S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF ISIN: US78468R5569	Akcije / Energija	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.35% g.	24,868,056	4,381,925
6.24 Pacer Benchmark Industrial Real Estate SCTR ETF ISIN: US69374H7668	Realni aseti / Nekretnina	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.60% g.	-	-
6.25 Vanguard Real Estate Index Fund ETF ISIN: US9229085538	Realni aseti / Nekretnina	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.12% g.	-	-
6.26 Global X U.S. Infra- structure Development ETF ISIN: US37954Y6730	Realni aseti / Infrastruktura	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.47% g.	-	-
6.27 iShares U.S. Infrastructure ETF ISIN: US46435U7138	Realni aseti / Infrastruktura	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.40% g.	-	-

6 INVESTICIJE NA OTVORENE FONDOVE (NASTAVAK)

d) Opis o otvorenim instrumentima sa plasmanima tokom godine

Fond	Vrsta instrumenta / Strategija	Naknade	Povlačenja (EUR)	Ostvaren dobit / (gubitak) (EUR)
6.28 Invesco DB Base Metals Fund ISIN: US46140H7008	Realni aset / Metali	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.75% g.	-	-
6.29 BNP Paribas Funds Climate Impact ISIN: LU0406802768	Akcije / Održivost	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.885% g. Rabat do 0.386% g. se daje zavisno sredstvima	-	-
6.30 T. Rowe Price Funds - Global Technology Equity Fund I USD ISIN: LU1244139827	Akcije / Megatrend Tehnologije	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.87% g. Rabat do 0.125% g. se daje zavisno sredstvima	-	-
6.31 Amundi Global Disruptive Opportunities ISIN: LU1530899811	Akcije / Više-tematični Megatrend	Zadržan dnevno od fonda stopom 1.35% g. Rabat do 0.74% g. se daje zavisno sredstvima	-	-
6.32 AXA World Funds - Framlington Digital Economy I Capitalisation ISIN: LU1694772994	Akcije / Megatrend potroška	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.76% g. Rabat do 0.20% g. se daje zavisno sredstvima	-	-
6.33 Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio I Acc EUR ISIN: LU1820776075	Akcije / Megatrend potroška	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.88% g. Rabat do 0.15% g. se daje zavisno sredstvima	-	-
6.34 Schroder ISF Global Sustainable Growth ISIN: LU2305367323	Akcije / Održivost	Faturisan stopom 0.50% g.	-	-
6.35 First Trust Nasdaq® Clean Edge® Green Energy Index ETF ISIN: US33733E5006	Akcije / Energija	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.40% g.	-	-
6.36 iShares Global Clean Energy ETF ISIN: US4642882249	Akcije / Energija	Zadržan dnevno od fonda stopom 0.42% g.	-	-

7 OBVEZNICE KOSOVA I DEPOZITI

	As at December 31 2021	As at December 31 2020
	EUR	EUR
Obveznice Kosova		
Pre provizija za očekivane kreditne gubitke	491,503,673	451,060,003
Provizija za očekivane kreditne gubitke	(245,753)	(1,211,261)
Posle provizija za očekivane kreditne gubitke	491,257,920	449,848,742
Oročeni depoziti		
Pre provizija za očekivane kreditne gubitke	44,776,195	129,551,910
Provizija za očekivane kreditne gubitke	(26,866)	(47,694)
Posle provizija za očekivane kreditne gubitke	44,749,329	129,504,216
Obveznice kosova i depoziti	536,007,249	579,352,958

Provizija za očekivane kreditne gubitke dužničkih instrumenata za godinu završenoj 31. decembra 2021. i 2020. izvedena su u skladu sa modelom očekivanog kreditnog gubitka kako je detaljno opisano u značajnim računovodstvenim politikama.

Neto opticaj provizija za očekivane kreditne gubitke za godinu završenu 31. decembra 2021 i 2020 za gore navedene instrumente su bili:

	Obveznice Kosova	Oročeni depoziti	Dužnički instrumenti
	EUR	EUR	EUR
Na dan 1. januara 2020.	678,408	92,857	771,265
Dodatne provizije zbog novih plasmana	819,864	22,359	842,223
Izdavanja iz provizije zbog dospeća / predstanka priznanja	(287,011)	(67,522)	(354,533)
Neto opticaj provizija za očekivane kreditne gubitke	532,853	(45,163)	487,690
Na dan 31. decembra 2020.	1,211,261	47,694	1,258,955
Dodatne provizije zbog novih plasmana	45,302	18,614	63,916
Izdavanja iz provizije zbog dospeća / predstanka priznanja	(1,010,810)	(39,442)	(1,050,252)
Neto opticaj provizija za očekivane kreditne gubitke	(965,508)	(20,828)	(986,336)
Na dan 31. decembra 2021.	245,753	26,866	272,619

7 OBVEZNICE KOSOVA I DEPOZITI (NASTAVAK)

Na dan 31. decembra 2021. investicije KPŠF-PS u dužničke instrumente obveznica Trezora Kosova merene po amortizovanoj vrednosti sastojali su se od 38 instrumenata sa nominalnom vrednošću od 486,950,000 EUR, originalnim rokom dospeća između 12 meseci i 10 godina, prosečnim preostalim rokom od 3.15 godina (ponderisano), i prosečnom stopom / kuponom od 2.38%. Na dan 31. decembra 2020. sastojali su se od 35 instrumenata sa nominalnom vrednošću od 446,830,000 EUR, originalnim rokom dospeća između 12 meseci i 10 godina, prosečnim preostalim rokom od 3.37 godina (ponderisano), i prosečnom stopom / kuponom od 2.31%.

Na dan 31. decembra 2021. investicije KPŠF-PS u oročene depozite merene po amortizovanoj vrednosti sastojali su se od 6 depozita sa bankama sa originalnim rokom dospeća između 1 i 3 godina, prosečnim preostalim rokom od 1.28 godina (ponderisano), i prosečnom stopom od 1.76%. Na dan 31. decembra 2020. investicije u oročene depozite sastojali su se od 21 depozita sa bankama sa originalnim rokom dospeća između 1 i 3 godina, prosečnim preostalim rokom od 0.74 godina (ponderisano), i prosečnom stopom od 1.38%.

	Obveznice Kosova	Oročeni depoziti	Dužnički instrumenti
	EUR	EUR	EUR
Na dan 1. januara 2020.	298,483,698	185,620,151	484,103,849
Novi plasmani	228,733,906	84,194,052	312,927,958
Dobitak kamate	8,317,671	2,638,627	10,956,298
Kamate / kuponi - primljeni	(7,682,770)	(2,259,277)	(9,942,047)
Dospele glavnice	(77,470,910)	(140,734,500)	(218,205,410)
Neto opticaj provizija za očekivane kreditne gubitke	(532,853)	45,163	(487,690)
Na dan 31. decembra 2020.	449,848,742	129,504,216	579,352,958
Novi plasmani	105,457,862	40,520,921	145,978,783
Dobitak kamate	10,690,493	1,280,103	11,970,596
Kamate / kuponi - primljeni	(10,836,383)	(2,472,177)	(13,308,560)
Dospele glavnice	(64,868,302)	(124,104,562)	(188,972,864)
Neto opticaj provizija za očekivane kreditne gubitke	965,508	20,828	986,336
Na dan 31. decembra 2021.	491,257,920	44,749,329	536,007,249

8 OBAVEZE PREMA KPŠF-O

	Na dan 31 decembar 2021	Na dan 31 decembar 2020
	EUR	EUR
Naknade naplaćene računima učesnika – plativi	441,441	549,569
Dodaj / (Smanji): Razliku od refundacija pogrešnih doprinosa	12,370	4,122
Neto obaveze prema KPŠF - Operacije	453,811	553,691

Na dan 31. decembra 2021 bilans plativih naknada u iznosu od 441,441 EUR odnosi se na naknade KPŠF-a naplaćene računima učesnika koje nisu bili prenete na KPŠF-O na datum izveštavanja (2020: 549,569 EUR). Obaveze za naknade se povećavaju, ili (smanjuju), s razlikom između vrijednosti otkupljenih jedinica u svrhu refundacije (otkupne vrijednosti) i iznosa koji se vraća primatelju (nominalni iznos). Na dan 31. decembra 2021 bilans razlika vraćenog iznosa plativih je bila 12,370 EUR, tako da su neto obaveze prema KPŠF-O bile 453,811 EUR (2020: 4,122 EUR, odnosno 553,691 EUR).

Refundacije su potrebne u slučajevima kada, što se prvobitno smatralo kao penzijski doprinos i jedinice se izdaju za istog, dokazuje se da je plaćeno greškom ili da je preplaćeno. U takvim slučajevima, samo nominalni iznos se vraća kod platioca.

9 OBAVEZE ZA OTKUPLJENE JEDINICE

	Na dan 31 decembar 2021	Na dan 31 decembar 2020
	EUR	EUR
Obaveze za refundacije	-	244,188
Obaveze za povlačene štednje	200,522	1,493,812
Ukupno obaveze za otkupljene akcije	200,522	1,738,000

Na dan 31 decembra 2021, bilans sredstava otkupljeni putem refundacija ili isplate beneficija koja nisu preneti korisnicima do datuma izveštavanja iznosi 200,522 EUR (2020: 1,738,000 EUR).

10 NE-DOPRINOSI

Na dan 31 decembra 2021, bilans ne-doprinosi koji još nije vraćen do datuma izveštavanja iznosi 59,311 EUR (2020: 281,367 EUR). Napomena 3.2.7 prikazuje politiku za priznavanje i tretman ne-doprinosi.

11 OSTALI PRIHODI

Tokom godine završenoj 31 decembra 2021 Upravni odbor KPŠF-a je odlučio da refundira 200,000 EUR u penzijski fond od viška KPŠF-O za operativne aktivnosti (2020: 1,200,000 EUR od viška KPŠF-PS za investicione aktivnosti).

12 NAKNADE ZA UPRAVLJANJE NA TERET RAČUNA UČESNIKA

	Za godinu završenu 31 decembar 2021	Za godinu završenu 31 decembar 2020
	EUR	EUR
Naknade za investicione aktivnosti	7,090,416	7,014,662
Naknade za operativne aktivnosti	1,401,622	1,349,172
Ukupno naknade za upravljanje na teret računa učesnika	8,492,038	8,363,834

Ukupne naknade naplaćene nad bruto sredstvima učesnika u cilju finansiranja aktivnosti KPŠF-a za godinu koja se završava 31. decembra 2021. iznosi 8,492,038 EUR (2020: 8,363,834 EUR). Napomena 3.2.6 predstavlja detalje politike kojim se naknade opterećavaju na račune učesnika.

Naplaćene tarife za period raportisanja, usvajane od strane Skupštine Republike Kosovo u skladu sa Zakonom br. 04/L-168, bile su kao sledeće:

Datum od	Datum do	Takse za investicione aktivnosti	Takse za operativne aktivnosti	Ukupne takse
1 januara 2020	4 juna 2020	0.370% g.	0.069% g.	0.439% g.
5 juna 2020	21 novembra 2021	0.330% g.	0.065% g.	0.395% g.
22 novembra 2021	31 decembra 2021	0.320% g.	0.065% g.	0.385% g.

13 POJEDINAČNI RAČUNI UČESNIKA

	Na dan 31 decembar 2021	Na dan 31 decembar 2020
	Broj računa	Broj računa
Računi bez krajnog povlačenja štednje	691,472	648,998
Računi sa krajnom povlačenjem štednje	61,114	58,390
Ukupno računa	752,586	707,388

Računi sa krajnom povlačenjem štednje predstavljaju račune sa kojih su penzije štednje povučene zbog: (i) penzionisanje učesnika koji dostižu 65 godina ili koji postaju trajni invalidi; ili (ii) naslednici, smatrani zakonski pravim, naslede penzije štednje umrlog učesnika. Od 752,586 učesnika za koje je KPŠF otvorio račun penzijske štednje, 419,657 su imali doprinose koji pripadaju godini završenoj 31 decembra 2021 (2020: 387,526 od 707,388 otvorenih računa).

Doprinosi u KPŠF se uplaćuju od poslodavaca u korist zaposlenih koji su stalni stanovnici Kosova po stopi od najmanje 5% od bruto prihoda zaposlenika, za oba dvoje, zaposlenika i poslodavca. Zajedno sa dobrovoljnim doprinosima, zaposlenik i poslodavac mogu maksimalno da izdvoje do 15% od bruto prihoda zaposlenika.

Poslodavci su dužni da dostave podatke plate u portal Poreske Administracije Kosova (PUK) kako bi dobili dokument plaćanja za dati mesec. Samozaposleni uplaćuju doprinose kvartalno. PUK čini dostupnim informacije za KPŠF i takođe je odgovoran za poštovanje od strane poslodavaca i sprovođenje takvih pridržavanja putem kazni izdatih delikventnih poslodavcima.

Otkad je portal PAK-a za elektroničku deklaraciju uveden i postao obavezan u 2012. godini, ogromna većina doprinosa dodeljuje se individualnim računima s prvim pokušajem. Međutim, u nekim ograničenim slučajevima plaćanja doprinosa od strane poslodavaca nisu prečeni sa tačnim i / ili dovoljnim informacijama; što rezultira doprinosima koji nisu dodeljeni pojedinačnim računima učesnika.

Neraspoređeni doprinosi na dan 31. decembra 2021. godine iznosili su 2,320,470 EUR (2020: 1,589,207 EUR). Glavni razlozi uključuju: (i) poslodavac izvršava uplatu, ali ne dostavlja spisak doprinositelja; (ii) poslodavac podnosi spisak doprinositelja, ali vrši nedovoljno ili previsoko plaćanje; (iii) lične informacije doprinosioca na listi doprinositelja (lična karta i / ili ime) nisu validne; (iv) kazne i kamata za kašnjenje u plaćanju (plaća se PAK-u) uključuju se u uplate; i (v) izvor plaćanja (poslodavac) još nije identifikovan.

Administracija KPŠF-a daje sve od sebe za rešavanje slučajeva neraspoređenih doprinosa. Ako je, međutim, prošlo šest ili više godina od uplaćivanja doprinosa i uprkos naporima administracije, doprinosi i dalje nije dodeljen, stav 3 člana 3 Zakona Br. 05/L-116 o izmeni stava 7.11 člana 7 Zakona Br. 04/L-101 o penzijskim fondovima na Kosovu, omogućava otkup jedinica takvih doprinosa, a prihod od tih otkupa uplaćuje se u Konsolidovani budžet Kosova (KBK) preko Poreske administracije Kosova. Tokom 2021. godine nijedna jedinica nije otkupljena u skladu s ovom odredbom, čineći za prihod od nula EUR za KBK (2020: nula EUR).

Ukupni nedodeljeni doprinosi kao procenat kumulativnih primljenih doprinosa je dat u prilogu:

	Na dan 31 decembar 2021	Na dan 31 decembar 2020
	EUR	EUR
Ukupno nedodeljenih doprinosa (konvertisanih u jedinice do datuma izveštavanja)	2,320,470	1,589,207
Kumulativni doprinosi konvertisani u jedinice do datuma izveštavanja	2,189,252,434	1,975,810,503
Nedodeljeni doprinosi kao procenat kumulativnih doprinosa konvertisane u jedinice do datuma izveštavanja	0.106%	0.080%

13 POJEDINAČNI RAČUNI UČESNIKA (NASTAVAK)

Drugi način kako bi se video napredak procesa sravnjenja je usporedbom alociranih sredstava i neto imovine pod upravljanjem, kako je navedeno u nastavku:

	Napomena	Na dan 31 decembar 2021	Na dan 31 decembar 2020
		Value EUR	Value EUR
Neto imovina doprinosioca		2,366,672,359	1,999,318,763
<i>Prilagodavanja za:</i>			
Dospeli doprinosi ne konvertirani u jedinice na dan izveštavanja	5	(13,770,065)	(12,504,686)
Bilans provizije za očekivane kreditne gubitke	7	272,619	1,258,955
Neto imovina doprinosioca konvertiranih u jedinice		2,353,174,913	1,988,073,032
Bilans sredstava u individualnim računima		2,350,394,536	1,986,242,275
Procenat neto imovine doprinosioca konvertiranih u jedinice koji su u individualnim računima		99.88%	99.91%

14 IZVEŠTAJ O PROMENAMA U JEDINICAMA KOJA PRIPADAJU DOPRINOSIOCIMA

	Napomena	2021	2020
		Jedinice	Jedinice
Na dan 1 januar		1,277,336,299	1,302,093,199
Izdane jedinice u toku godine		130,639,445	128,835,126
Otkupljene jedinice zbog povlačenja sredstva		(40,608,554)	(152,453,080)
Otkupljene jedinice zbog refundacija		(1,014,467)	(1,138,946)
Na dan 31 decembar		1,366,352,723	1,277,336,299
Neto imovina doprinosioca konvertiranih u jedinice	13	2,353,174,912	1,988,073,032
Neto vrednost jedinice na dan izveštavanja		EUR 1.7222	EUR 1.5564

15 DEŠAVANJA POSLE DATUMA FINANSIJSKOG STANJA

Ne postoje ostali naredni događaji posle datuma finansijskog stanja koji zahtevaju prilagodavanje ili dalje obelodanjivanje u finansijskim izveštajima.