



OAIF “Future Fund” Banja Luka

**Finansijski izvještaji
za godinu završenu 31. decembra 2025.**

i

Izvještaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 4
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI	
Bilans uspjeha	5
Bilans stanja	6
Izveštaj o promjenama neto imovine	7
Bilans tokova gotovine	8
Napomene uz finansijske izvještaje	
Prilozi uz finansijske izvještaje	

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OAIF “Future Fund” Banja Luka

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OAIF “Future Fund” Banja Luka (u daljem tekstu “Fond”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2025. godine i bilans uspjeha, izvještaj o promjenama neto imovine i bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju fonda na dan 31. decembra 2025. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj i u skladu sa računovodstvenim politikama objelodanjenim u Napomeni 3. uz finansijske izvještaje.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (MSR) i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima detaljnije su opisane u odjeljku našeg izvještaja Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Fond u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks), zajedno sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo i druge naše etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ova pitanja su obrađena u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini, kao i u formiranju našeg mišljenja o njima i mi ne izražavamo posebno mišljenje o ovim pitanjima.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OAIF "Future Fund" Banja Luka

Ključna pitanja revizije (nastavak)

Ključno pitanje revizije	Primjenjene procedure revizije
2. Ulaganja fonda - Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha - Napomene 3.4. i 11. uz finansijske izvještaje	
Navedeno ključno revizorsko pitanje je izabrano zbog toga što finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha čine najznačajniji dio neto imovine Fonda i obuhvata značajne procjene rukovodstva Fonda vezane za mjerenje fer vrijednosti finansijskih sredstava.	Ocjenili smo dizajn i testirali efikasnost relevantnih kontrola vezanih za dnevno praćenje usaglašenja neto vrijednosti imovine Fonda sa depozitarom. Potvrdili smo vlasništvo nad ulaganjima po osnovu potvrde izdate od strane CRHoV a.d. Banja Luka za HOV emitenata iz Republike Srpske, odnosno po osnovu potvrde kastodi banke za HOV emitenata iz inostranstva. Vrednovanje ulaganja za hartije od vrijednosti koje imaju aktivno tržište smo provjerili uvidom u posljednje cijene trgovanja, dok smo kod ostalih ulaganja koje nemaju aktivno tržište provjerili korišćene metode procjene te ključne pretpostavke uprave Fonda s ciljem utvrđivanja jesu li korišćene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu sa našim očekivanjima.
Na bazi sprovedenih procedura, nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na postojanje ulaganja i procjenu rukovodstva Fonda vezanu za mjerenje fer vrijednosti finansijskih sredstava kroz bilans uspjeha.	

Odgovornosti rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje po načelu stalnosti, objelodanjujući, kada je to primjenljivo, pitanja koja se odnose na nastavak poslovanja i korišćenje računovodstvene osnove stalnosti poslovanja, osim ukoliko rukovodstvo ne namjerava da likvidira Fond ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje odgovorna su za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji u cjelini ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške, i da izdamo izvještaj revizora koji sadrži naše mišljenje. Razumno uvjeravanje je visok nivo uvjeravanja, ali nije garancija da će revizija izvršena u skladu sa MSR uvijek otkriti materijalno značajan pogrešan iskaz kada on postoji. Pogrešni iskazi mogu nastati usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ukoliko se može u razumnoj mjeri očekivati da oni, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika koje se donose na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OAIF "Future Fund" Banja Luka

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja (Nastavak)

Kao sastavni dio revizije u skladu sa MSR, mi koristimo profesionalno prosuđivanje i zadržavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnog pogrešnog iskaza u finansijskim izvještajima, nastalog usljed kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i izvršavamo revizorske procedure koje odgovaraju tim rizicima i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za naše mišljenje. Rizik od neotkrivanja materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed kriminalne radnje je veći od rizika od materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed greške, pošto kriminalna radnja može podrazumijevati tajne sporazume, falsifikovanje, namjerne propuste, lažne iskaze ili zaobilaženje interne kontrole.
- Sagledavamo interne kontrole koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo adekvatnost primjenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procjena i sa njima povezanih objelodanjivanja izvršenih od strane rukovodstva.
- Donosimo zaključak o adekvatnosti primjene načela stalnosti poslovanja od strane rukovodstva i, da li, na osnovu pribavljenih revizijskih dokaza, postoji materijalno značajna neizvjesnost u vezi sa događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje po načelu stalnosti. Ukoliko zaključimo da postoji materijalno značajna neizvjesnost, mi smo u obavezi da skrenemo pažnju u našem izvještaju revizora na odgovarajuća objelodanjivanja navedena u finansijskim izvještajima, ili da modifikujemo naše mišljenje, ukoliko su takva objelodanjivanja neadekvatna. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma našeg izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu prozrokovati da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Dajemo ocjenu opšte prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li finansijski izvještaji prikazuju potkrepljujuće transakcije i događaje na način kojim se postiže istinita i objektivna prezentacija.

Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom revizije i značajnim nalazima revizije, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koje identifikujemo tokom naše revizije.

Takođe obezbjeđujemo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koje se u razumnoj mjeri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost, i, gdje je to primjenljivo, odgovarajuće mjere zaštite.

Od pitanja saopštenih licima ovlašćenim za upravljanje, određujemo ona pitanja koja su bila od najvećeg značaja u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i, shodno tome, predstavljaju ključna pitanja revizije. Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju revizora, osim ukoliko zakon ili regulativa isključuju javno objelodanjivanje u vezi sa pitanjem ili, kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, odlučimo da pitanje ne bi trebalo da se saopšti u našem izvještaju zbog toga što se u razumnoj mjeri može očekivati da negativne posljedice saopštavanja prevaziđu korist za javni interes od saopštavanja tog pitanja.

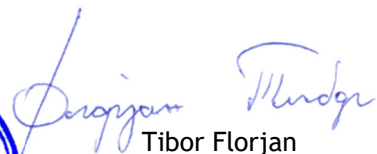
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OAIF "Future Fund" Banja Luka

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja (Nastavak)

Partner angažovanja na reviziji čiji je rezultat rada ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Tibor Florjan.

Banja Luka, 03. mart 2026. godine



Tibor Florjan

Ovlašćeni revizor

Lice ovlašćeno za zastupanje

BDO d.o.o. Banja Luka

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU U PERIODU
Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine
(U Konvertibinim markama)

	Napomena	Godina koja se završava 31. decembra 2025.	Godina koja se završava 31. decembra 2024.
REALIZOVANI PRIHODI			
Poslovni prihodi			
Prihodi od dividendi	3.1, 5	1,052,933	1,250,151
Prihodi od kamata	3.1, 6	82,814	72,325
Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HoV po amortizovanoj vrijednosti	3.1, 6	(25,276)	37,625
Ostali poslovni prihodi			12
		1,110,471	1,360,113
Realizovani dobitak	3.6, 7		
Realizovani dobici po osnovu prodaje HoV		953,912	1,112,203
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		1,899	96,315
		955,811	1,208,518
REALIZOVANI RASHODI			
Poslovni rashodi			
Naknada Društvu za upravljanje	3.2, 8	(1,708,880)	(1,867,920)
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	3.3, 9	(13,360)	(16,920)
		(1,722,240)	(1,884,840)
Realizovani gubitak	3.6, 7		
Realizovani gubici na prodaji HoV		(1,837)	(6,119)
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika		(40,531)	(6,850)
Ostali realizovani gubici			
		(42,368)	(12,969)
Finansijski rashodi			
Ostali finansijski rashodi		-	-
		-	-
REALIZOVANI DOBITAK/(GUBITAK)		301,674	670,822
Nerealizovani dobici od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		25,203,683	24,262,441
Nerealizovane pozitivne kursne razlike		3,418,565	2,186,869
Nerealizovani gubici od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		(26,282,514)	(24,989,878)
Nerealizovane negativne kursne razlike		(4,481,244)	(1,765,436)
Ukupni nerealizovani dobici/(gubici)	15	(2,141,510)	(306,004)
Ukupna dobit (gubitak) prije oporezivanja		(1,839,836)	364,818
OSTALI UKUPNI REZULTAT			
Povećanje (smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat		24,355	23,588
Ostali ukupni rezultat		24,355	23,588
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(1,815,481)	388,406
Obična zarada (gubitak) po akciji	16	(0.5389)	0.1014

Potpisano u ime Fonda od strane rukovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima „Kristal
invest „ a.d., Banja Luka:

Nenad Tomović, Goran Klincov
Izvršni direktori DUIF "Kristal invest" a.d. Banja Luka

Bojan Blagojević,
Šef računovodstva DUIF "Kristal invest" a.d.
Banja Luka

BILANS STANJA
31. decembar 2025. godine
(U Konvertibilnim markama)

	Napomena	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
SREDSTVA			
Gotovina	3.8, 10	2,996,199	5,880,590
Ulaganja fonda	3.4,11		
Finansijska sredstva kroz bilans uspjeha		41,203,880	41,430,956
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		1,271,625	4,013,240
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		5,000,043	1,050,000
		47,475,548	46,494,196
Potraživanja	3.4, 12		
Potraživanja po osnovu prodaje HoV		-	-
Potraživanja po osnovu dividendi		399,100	796,461
Potraživanja od Društva za upravljanje		3,036	3,453
		402,136	799,914
UKUPNO SREDSTVA		50,873,883	53,174,700
OBAVEZE	13		
Obaveze po osnovu otkupa udjela		1,325	2,389
Obaveze prema Društvu za upravljanje		141,297	151,066
Ukupne obaveze		142,622	153,455
NETO IMOVINA		50,731,261	53,021,245
KAPITAL			
Osnovni kapital	14	31,388,881	31,863,384
Revalorizacione rezerve	14	73,133	48,778
Neraspoređena dobit		21,523,268	21,523,268
Gubitak		(2,254,021)	(414,185)
Ukupno kapital		50,731,261	53,021,245
Broj emitovanih akcija/udjela	14	3,397,167	3,428,206
Neto imovina po akciji		14.9334	15.4662

Napomene na narednim stranama čine
sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE
Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine
(U Konvertibilnim markama)

	Godina koja se završava 31. decembra 2025.	Godina koja se završava 31. decembra 2024.
Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	53,021,245	56,928,123
Dobit (gubitak) za period	(1,839,836)	364,818
Ostali ukupni rezultat za period	24,355	23,588
Ukupni rezultat	(1,815,481)	388,406
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija	-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija	(474,503)	(4,295,284)
Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda	50,731,261	53,021,245
Broj udjela/akcija u periodu		
Broj udjela/akcija na početku perioda	3,428,206	3,703,876
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	31,039	275,670
Broj udjela/akcija na kraju perioda	3,397,167	3,428,206

Napomene na narednim stranama čine
sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS TOKOVA GOTOVINE

Za godinu koja se završava na 31. decembar 2025. godine

(U Konvertibilnim markama)

	Godina koja se završava 31. decembra 2025.	Godina koja se završava 31. decembra 2024.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2,654,960	6,784,278
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(3,173,907)	(1,060,733)
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	(6,350,000)	(5,580,000)
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-	(2,005,166)
Prilivi od osnovu kamata	128,420	66,972
Prilivi od dividendi	1,431,633	1,510,281
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(1,735,256)	(2,031,379)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(13,360)	(16,920)
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	5,168,817	7,532,633
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(535,714)	(74,728)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	(2,424,407)	5,125,238
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija	(459,984)	(4,150,298)
Ostali prilivi (odlivi) iz aktivnosti finansiranja	-	-
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(459,984)	(4,150,298)
Neto povećanje (smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	(2,884,391)	974,940
Gotovina na početku perioda	5,880,590	4,905,650
Efekti promjene deviznih kurseva gotovine i gotovinskih ekvivalenata	-	-
Gotovina na kraju obračunskog perioda	2,996,199	5,880,590

Napomene na narednim stranama čine
sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske Broj: 01-UP-51-169-6/17 odobreno je djelimično preoblikovanje ZMIF-a u preoblikovanju „Zepter Fond“ a.d. Banja Luka. Datim rješenjem Društvu za upravljanje investicionim fondom „Kristal invest“ a.d., Banja Luka je odobreno izdvajanje dijela imovine radi osnivanja Otvorenog mješovitog investicionog fonda „Future Fund“ i Otvorenog mješovitog investicionog fonda „Maksimus Fund“ u skladu sa Odlukom o djelimičnom preoblikovanju ZMIF-a u preoblikovanju „Zepter Fund“ a.d. Banja Luka (prečišćen tekst) broj 141-SKZMIF/17 od 3.5.2017, te smanjenje osnovnog kapitala ZMIF-a u preoblikovanju „Zepter Fund“ a.d. Banja Luka izdvajanjem imovine za osnivanje otvorenih investicionih fondova i iznos pripadajućih gubitaka vezanih za odvojenu imovinu.

Dana 24.9.2017. godine Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti - udio u otvorenom investicionom fondu, prva emisija - osnivanje otvorenog investicionog fonda „Future Fund“ Banja Luka. Udjeli su registrovani kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod identifikacionim brojem JP-M-6. Nakon upisa prve emisije, udjeli fonda nose oznaku FTRP-U-A, a od 3.10.2017. godine kotiraju na Banjalučkoj berzi a.d. Dana 10.10.2019. godine udjeli Future fonda su isključeni sa Banjalučke berze.

Dana 2.7.2020. godine Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske data je saglasnost na Odluku o izmjenama i dopunama prospekta fonda kojim je omogućena transformacija fonda u Otvoreni akcijski investicioni fond „Future fund“. Promjene su stupile na snagu 9.9.2020. godine.

Osnivanje i poslovanje Fonda regulisano je Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj 92/06; 82/15, 94/19 i 64/22). Osnovna djelatnost Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih akcija i ulaganje tih sredstava uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.

U pravnom prometu sa trećim licima u ime i za račun Fonda istupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d., Banja Luka. Takođe, Društvo ima pravo upravljanja imovinom Fonda, a na osnovu Zakona i Ugovora o upravljanju investicionim fondom.

Na dan 31. decembra 2025. godine Fond nije imao zaposlenih radnika, jer poslove u ime i za račun Fonda obavlja Društvo.

Poslove Depozitara obavlja Nova Banka a.d. Banja Luka (u daljem tekstu Depozitar) na osnovu Zakona, Pravilnika i Ugovora o obavljanju poslova depozitara. Sjedište Fonda je u Ulici Milana Rakića broj 1, Banja Luka.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda („MRS“), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja („MSFI“, u daljem tekstu zajedno: „Standardi“), koji su bili u primjeni na dan 31. decembra 2021. godine i na njima zasnovanim propisima o računovodstvu Republike Srpske.

Promjene u važećim Standardima i tumačenjima, kao i novousvojeni Standardi i tumačenja, izdati nakon 31. decembra 2021. godine, nisu objavljeni i zvanično usvojeni u Republici Srpskoj i, saglasno tome, nisu primijenjeni u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izvještaja.

Naime, na osnovu odredbi Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske („Službeni glasnik RS“, broj 94/15, 78/20), sva pravna lica sa sjedištem u Republici Srpskoj su u obavezi da u potpunosti primjenjuju IAS, odnosno MSFI, kao i Međunarodni standard finansijskog izvještavanja za male i srednje entitete („MSFI za MSE“), Međunarodne računovodstvene standarde za javni sektor („IPSAS“), Međunarodne standarde vrednovanja („IVS“), Međunarodne standarde za profesionalnu praksu interne revizije, Konceptualni okvir za finansijsko izvještavanje, Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde („IASB“) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa („IFAC“).

Pored navedenog, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske („Službeni glasnik RS“, broj 94/15, 78/20), dana 19. februara 2020. godine Upravni odbor Saveza računovođa i revizora Republike Srpske („Savez RR RS“) je donio „Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI) iz 2019. godine“.

Prema navedenoj Odlukom utvrđuju se i objavljuju prevodi Standarda i tumačenja izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 31. decembra 2019. godine, koji su objavljeni na veb stranici Saveza RR RS, a koji se počinju primjenjivati u Republici Srpskoj za finansijske izvještaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine.

Rukovodstvo Fonda analizira promjene u važećim Standardima i tumačenjima, kao i novousvojene Standarde i tumačenja izdata nakon 31. decembra 2019. godine, i nakon ustanovljavanja Standarda i tumačenja koji su relevantni za Fond, ima namjeru da iste primijeni u sastavljanju finansijskih izvještaja nakon što oni budu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj.

Novi i izmijenjeni MRS i MSFI i sa njima povezana tumačenja izdata od strane IASB-a, odnosno IFRIC-a nakon 31. decembra 2019. godine, na snazi za izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine nisu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj, te shodno tome nisu ni primijenjeni od strane Fonda prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izvještaja.

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2025. godinu su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove („Službeni glasnik RS, broj, 116/21) i Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove („Službeni glasnik RS, broj, 113/21).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZOVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA (Nastavak)

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izvještaja navedene su u Napomeni 3.

2.1. Osnove vrednovanja

Finansijski izvještaji Fonda su sastavljeni prema konceptima nabavne vrijednosti (istorijskog troška) i fer vrijednosti.

Ulaganja fonda u finansijske instrumente se, u skladu sa MSFI 9 i Pravilnikom Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, vrednuju po fer vrijednosti. U pitanju su „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“, „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat“ te depoziti i plasmani.

2.2. Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Iznosi u priloženim finansijskim izvještajima su izraženi u Konvertibilnim markama (KM) koje predstavljaju funkcionalnu valutu i zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini.

2.3. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI

(a) *Standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda na snazi od 1. januara 2025. godine koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srpskoj*

Do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izvještaja, sljedeći novi i izmijenjeni MRS, MSFI i tumačenja izdati od strane IASB-a, odnosno IFRIC-a, stupili su na snagu 1. januara 2025. godine i kao takvi su primjenjivi na finansijske izvještaje za 2025. godinu. Međutim, kako još uvijek nisu zvanično prevedeni i objavljeni od strane Ministarstva, nisu primijenjeni od strane Društva:

- Izmjene MRS 21 „Efekti promjene deviznih kurseva“ - Nedostatak razmjernosti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2025. godine). Izmjenama se precizira kako se vrši procjena da li je valuta razmjenjiva i kako se utvrđuje trenutni devizni kurs ukoliko nije.

Shodno prethodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srpske od MRS i MSFI mogu imati na finansijske izvještaje Društva, priloženi finansijski izvještaji se ne mogu smatrati finansijskim izvještajima sastavljenim u skladu sa punom primjenom MSFI.

(b) *Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Fonda*

IASB je objavio značajan broj novih i izmijenjenih standarda koji nisu na snazi za godišnji izvještajni period koji počinje 1. januara 2025. godine i nisu ranije usvojeni od strane Društva:

- Izmjene i dopune MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti: objelodanjivanja - Izmjene klasifikacije i odmjeravanja finansijskih instrumenata. (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2026. godine);
- Izmjene MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti: objelodanjivanja“ - Izmjene vezane za finansijske ugovore koji se odnose na električnu energiju zavisnu od prirode (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2026. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZOVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA (Nastavak)

2.4. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine podaci sadržani u finansijskim izvještajima za 2024. godinu, sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srpskoj.

2.5. Stalnost poslovanja

Finansijski izvještaji Fonda su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koje podrazumijeva da će Fond nastaviti sa poslovanjem i doglednoj budućnosti, koja obuhvata period od najmanje dvanaest mjeseci od datuma finansijskih izvještaja.

2.6. Korištenje procjenjivanja

Sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtijeva primjenu izvjesnih ključnih računovodstvenih procjena. Ono, takođe, zahtijeva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primjeni računovodstvenih politika Fonda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZOVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA (Nastavak)

2.6. Korištenje procjenjivanja (nastavak)

Procjene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su izvršene procjene, predmet su redovnih provjera. Ukoliko se putem provjera utvrdi da je došlo do promjene u procijenjenoj vrijednosti, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izvještajima u periodu kada je do promjene došlo. Oblasti koje zahtijevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procjene imaju materijalni značaj za finansijske izvještaje objelodanjene su u Napomeni 4.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitenata, prihode od kamata na hartije od vrijednosti („HoV“) i depozite, te amortizaciju premije (diskonta) po osnovu HOV za fiksnim rokom dospijuća

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata na finansijsku imovinu se priznaju kada je vjerovatan priliv budućih ekonomskih koristi Fondu i kada je iznos prihoda pouzdano mjerljiv. Prihod od kamata je vremenski razgraničen i priznaje se metodom efektivne kamatne stope, koja predstavlja stopu koja tačno diskontuje (svodi) procijenjene buduće novčane tokove u toku očekivanog vijeka finansijske imovine na neto nadoknadivu vrijednost te imovine prilikom inicijalnog priznavanja.

Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HoV sa fiksnim rokom dospijuća

Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijuća se priznaje u imovinu metodom efektivne kamatne stope koja predstavlja stopu koja tačno diskontuje (svodi) procijenjene buduće novčane tokove u toku očekivanog vijeka finansijske imovine na neto nadoknadivu vrijednost te imovine prilikom inicijalnog priznavanja.

Realizovani dobici i gubici od prodaje ulaganja

Realizovani dobici i gubici od prodaje ulaganja se obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti HOV, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak/(gubitak) od transakcija sa ulaganjima primjenom FIFO metode.

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi od emitenata se evidentiraju u trenutku kada Fond ostvari pravo na dividendu.

Udruženje društava za upravljanje investicionim fondovima (u okviru Privredne komore Republike Srpske) se obratilo Savjetu za računovodstvo i reviziju Republike Srpske radi davanja mišljenja o računovodstvenom tretmanu dividende "naplaćene" kroz akcije emitenta u poslovnim knjigama investitora (fonda).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.1 Poslovni prihodi (nastavak)

Prihodi od dividendi (nastavak)

Savjet za računovodstvo i reviziju Republike Srpske je dostavio Udruženju svoje Mišljenje broj 06.15/020 - 2105/6/7 - 1/11 od 8. februara 2012. godine u kojem je naveo da dividendu u obliku besplatnih akcija treba priznati kao prihod perioda u poslovnim knjigama investitora. Stav Savjeta za računovodstvo i reviziju Republike Srpske je, da činjenica da se potraživanja za dividende ne „naplaćuju“ u gotovini, nego u akcijama, nije od presudnog značaja za priznavanje prihoda od dividende, jer je potpuno nesporno da se kod investitora (fonda) dešava realan priliv ekonomskih koristi po osnovu namirenja potraživanja za dividende.

3.2. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju u trenutku njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine: naknada Društvu po osnovu provizije za upravljanje Fondom, naknade depozitaru, naknade Registru, kao i ostali rashodi.

Naknada Društvu za upravljanje

Rashodi po osnovu naknada Društvu za upravljanje se evidentiraju u visini iznosa obračunatog od strane Društva, a koje potvrđuje Banka depozitar. Visina naknade za upravljanjem fondom obračunavala se u skladu sa članom 66. Zakona o investicionim fondovima, u kojem je definisano da godišnji iznos provizije za upravljanje fondom može iznositi najviše 3.5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Krajem 2018. godine, Komisija je usvojila Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda ("Službeni glasnik RS", broj 118/18, u daljem tekstu "Pravilnik"). Članom 3. Stav 4. Definisano je da pri utvrđivanju osnovice za obračun naknade društvu za upravljanje u ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja uključuju se sve vrste imovine u dijelu koji zadovoljava kriterijume dozvoljenih ulaganja i kriterijume ograničenja ulaganja propisane Zakonom.

Prema ugovoru za upravljanje naknada društvu za upravljanje obračunavala se primjenom stope od 3.50% na osnovicu iz člana 94. Zakona zaključno sa danom 31. decembar 2025. godine.

3.3. Ostali prihodi i rashodi

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Članom 95. Zakona o investicionim fondovima definisani su troškovi koji se isključivo mogu plaćati iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, a koji su ujedno i predviđeni prospektom Fonda. Navedeni troškovi obuhvataju sljedeće troškove: naknadu i troškove koji se plaćaju Banci depozitaru, troškovi i provizije vezane za sticanje ili prodaju imovine, troškove vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti, troškove godišnje revizije, troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnicima udjela, sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem odobrenja fondu, porezi koje je fond dužan da plati na imovinu ili dobit, troškovi objavljivanja izmjene prospekta i drugih propisanih obavještenja i ostale naknade koje fond plaća u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ili drugim zakonima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.3. Ostali prihodi i rashodi (nastavak)

Ukupni iznos svih troškova, koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne može biti veći od ponderisane prosječne godišnje neto vrijednosti fonda. Sve nastale troškove, koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova, snosi Društvo za upravljanje. Pokazatelj troškova na dan 31. decembar 2025. godine iznosi 3.2808% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine.

3.4. Finansijska imovina

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasifikuje finansijsku imovinu i finansijske obaveze fonda u sljedeće kategorije: imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVRDIG), imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOSD), i ostale finansijske obaveze. Uprava Društva za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Finansijska imovina ne reklasifikuje se nakon početnog priznavanja, osim ako se ne mijenja poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom. U tom slučaju finansijska imovina reklasifikuje se od prvog dana prvog izvještajnog perioda nakon promjene poslovnog modela.

Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Sva finansijska imovina koja nije klasifikovana kao finansijska imovina vrednovana po amortizacionom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kako je niže opisano, mjeri se po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, uključujući svu derivativnu finansijsku imovinu. Kategorija finansijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ima dvije podkategorije: finansijski instrumenti namijenjeni trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Društvo za upravljanje određuje finansijsku imovinu i obaveze Fonda po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha kada se:

- imovinom i obavezama upavlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovu fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminiše ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala ili
- imovina i obaveza sadrže ugrađeni derivat koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizilazili iz ugovora.

Finansijski instrumenti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha uključuju vlasničke hartije od vrijednosti i ulaganja u investicione fondove te derivativne finansijske instrumente. Svi finansijski instrumenti u kategoriji kroz bilans uspjeha kategorizovani su u portfelj namijenjeno trgovanju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina (Nastavak)

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako su ispunjena oba sljedeća uslova:

- finansijska imovina se drži u okviru poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom te finansijske imovine te
- na osnovu ugovorenih uslova finansijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na neizmireni iznos glavnice.

Dobitak ili gubitak od finansijskog sredstva klasifikovanog po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, koji se javlja kao posljedica promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva, se priznaje direktno u kapital, u okviru pozicije „Revalorizazione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju“, dok finansijsko sredstvo ne prestane da se priznaje, kada će akumulirani dobitak ili gubitak, prethodno priznat u kapitalu, biti priznat u dobitak ili gubitak.

Određivanje poslovnog modela

Društvo za upravljanje na nivou ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela Fonda. Pri razmatranju, Uprava Društva za upravljanje uključuje sljedeće informacije:

- Definisane politike i ciljeve individualnog ulaganja i učinak tih politika u praksi. Navedeno uključuje ocjenu da li je strategija menadžmenta ostvarivanje ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određenog nivoa kamatnih stopa, usklađivanje trajanja finansijske imovine sa trajanjem bilo koje povezane obaveze ili očekivanih novčanih odliva ili ostvarivanja novčanih priliva prodajom imovine;
- Rizike koji utiču na rezultate poslovnog modela (uključujući uticaj na finansijsku imovinu koja se nalazi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- Učestalost, količinu i vrijeme prodaje finansijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

Društvo za upravljanje je odredilo kako Fond ima tri poslovna modela:

- Poslovni model u kojem se imovina drži do naplate, a koji uključuje plasmane kod banaka, dužničke hartije od vrijednosti za koje Društvo za upravljanje tako odredi, instrumente tržišta novca te ostala potraživanja. Navedena finansijska imovina drži se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.
- Poslovni model čiji se cilj ostvaruje prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine, a koji je osnovni model za sve oblike dužničkih hartija od vrijednosti.
- Poslovni model čiji se cilj ostvaruje prodajom finansijske imovine, a koristi se u svrhu klasifikacije sve ostale imovine koja se nalazi u imovini Fonda, a nije klasifikovana u poslovni model držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova ili poslovni model čiji se cilj ostvaruje prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine. Navedena finansijska imovina i njen rezultat se procjenjuju na osnovu trenutne fer vrijednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina (Nastavak)

Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI)

U svrhu ove procjene, „glavnica“ se definiše kao fer vrijednost finansijske imovine pri početnom priznavanju „kamata“ se definiše kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan sa vremenskim periodom u kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.

Pri procjeni jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (SPPI), Društvo za upravljanje razmatra ugovorne uslove instrumenata. To uključuje procjenu sadrži li finansijska imovina ugovorni uslov koji bi mogao promijeniti vremensko razdoblje ili iznos ugovorenih novčanih tokova na način da prethodni uslov ne bi bio zadovoljen. Prilikom izrade ove procjene, Društvo za upravljanje razmatra:

- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uslove koji mogu uticati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;
- opcije prijevremen otplate i produženja i
- odredbe koje ograničavaju prava Fonda na potraživanja novčanih tokova određene imovine.

Priznavanje

Sva finansijska imovina uključujući i derivate priznaju se u izvještaju o finansijskom položaju u trenutku kada Fond postane dio obavezujućeg ugovora o finansijskom instrumentu. Finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha te imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaje se u izvještaju o finansijskom položaju na datum kada se počnu primjenjivati ugovoreni uslovi instrumenata u kojem je Fond jedna od ugovornih strana.

Početno i naknadno vrednovanje

Finansijski instrumenti se početno vrednuju po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o finansijskoj imovini ili finansijskoj obavezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem ili izdavanjem finansijske imovine ili finansijske obaveze. Transakcijski troškovi po osnovu finansijske imovine i finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha rashoduju se po nastanku, dok se kod drugih finansijskih instrumenata amortizuju metodom efektivne kamatne stope.

Nakon početnog priznavanja, sva finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrednuje se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobitak ili gubitak.

Nakon početnog priznavanja finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit vrednuje se po fer vrijednosti, dok se rezultirajući dobiti i gubici priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, osim gubitaka kod umanjenja vrijednosti, dobitaka ili gubitaka po kursnim razlikama monetarne imovine poput dužničkih hartija od vrijednosti, te amortizacije premije ili diskonta (uključujući transakcione troškove) metodom efektivne kamatne stope, koji se priznaju kroz bilans uspjeha.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno***3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.4. Finansijska imovina (Nastavak)***Početno i naknadno vrednovanje (nastavak)*

Realizovani efekti za imovinu koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaju se na način da se svi nerealizovani dobiti ili gubici priznati u sveobuhvatnoj dobiti za dužničke hartije od vrijednosti kumulativno prenose kroz dobitak ili gubitak uvećano ili umanjeno za razliku do prodajne cijene. Nerealizovani efekti po vlasničkim hartijama od vrijednosti, nikad se ne prenose u dobitak ili gubitak, nego ostaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u pozicijama realizovani dobiti i realizovani gubici prikazan je bruto iznos kumulativnih dobitaka ili gubitaka zabilježenih do trenutka prodaje.

Ostale finansijske obaveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, vrednuju se po amortizacionom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Princip mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost finansijske imovine zasniva se na njihovoj tržišnoj cijeni na datum izvještavanja prema regulativi Komisije kako je navedeno u nastavku, bez umanjjenja za zavisne troškove ili je zasnovana na vrijednosti sličnih finansijskih instrumenata.

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prenos obaveze u redovnoj transakciji između tržišnih učesnika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obaveze takođe odražava njen rizik neizvršenja.

Fer vrijednost prenosivih dužničkih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca kojima se trguje u Republici Srpskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na uređenom tržištu u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Srpskoj. Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na uređenom tržištu. Fer vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i te instrumenata tržišta novca kojima se trguje u drugoj državi na aktivnom tržištu vrednuje se primjenom posljednje cijene trgovanja objavljene na uređenom tržištu u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala u drugoj državi.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati finansijsku imovinu (u cjelosti ili djelimično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od finansijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom finansijskom imovinom. Navedeno se događa da Fond prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekat ili kada su prava ostvarena, prodana ili istekla.

Fond prestaje priznavati finansijske obaveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uslovi finansijske obaveze promijene, Fond će prestati priznavati tu obavezu i istovremeno priznati novu finansijsku obavezu sa novim uslovima. Kod prestanka priznavanja Fond za određivanje realizovanih dobitaka i gubitaka za finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha koristi metodu prosječnog ponderisanog troška, dok za imovinu koja je klasifikovana kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i po amortizacionom trošku koristi metoda FIFO („First-In-First-Out“).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina (Nastavak)

Prestanak priznavanja (nastavak)

Finansijska imovina i obaveze se u izvještaju o finansijskom položaju iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski sprovodivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namirenja na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveze odvija istovremeno. Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Na datum bilansa se pregledaju finansijski instrumenti koji se vode po fer vrijednosti sa promjenama fer vrijednosti priznatim u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti prizna se kroz bilans uspjeha kao:

- kao kumulativni gubitak koji je priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za finansijske instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Iznos kumulativnog gubitka koji je isključen iz osatle sveobuhvatne dobiti i prikazan kroz bilans uspjeha je razlika između troškova kupovine (umanjeno za otplatu glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prthodno priznata umanjena vrijednosti.

Sva finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit individualno se procjenjuje na umanjeње vrijednosti. Kratkoročna stanja se ne diskontuju.

3.5. Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti

Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene tržišne vrijednosti ulaganja se priznaju u korist, odnosno na teret revalorizacionih rezervi (u bilansu stanja) za finansijska ulaganja kroz ostali ukupan rezultat, a u slučaju finansijskih ulaganja namijenjenih trgovanju u korist, odnosno na teret kapitala i uključeni su u okviru pozicije nerealizovani dobici (gubici) po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, uz odgovarajuća knjiženja na kontu Ispravke vrijednosti, koji svojim saldom svodi nabavnu vrijednost ulaganja na njihovu fer vrijednost.

3.6. Realizovani dobici i gubici od prodaja hartija od vrijenosti

Realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obračunavaju se kao razlika između prihoda od prodaje i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti, dok se realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti i transakcionih troškova, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak/(gubitak) od transakcija sa ulaganjima.

3.7. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine

Neto vrijednost imovine otvorenog investicionog fonda je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze. Neto vrijednost imovine po udjelu fonda je neto vrijednost imovine fonda srazmjerno raspoređena na svaku izdani udio u fondu u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.8. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju visoko likvidna sredstva koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

3.9. Porezi i doprinosi iz rezultata

Otvoreni investicioni fond nije obveznik Zakona o porezu na dobit.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba.

3.10. Povezana pravna i fizička lica

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj 92/06; 82/15, 94/19 i 64/22), pod povezanim stranama (licima) se smatraju:

- a) pravna i fizička lica koja su međusobno povezana vlasništvom na kapitalu ili upravljanjem kapitalom, sa 20% ili više glasačkih prava ili kapitala ili na drugi način povezana radi postizanja zajedničkih poslovnih ciljeva, tako da poslovanje i rezultati poslovanja jednog lica mogu značajno uticati na poslovanje, odnosno rezultate poslovanja drugog lica.
- b) povezanim licima se smatraju i lica koja su međusobno povezana: 1) tako da jedno lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom, zajedno, posredno ili neposredno, učestvuju u drugom licu, 2) tako da u oba lica učešće ima isto lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom, 3) na način propisan zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i 4) kao članovi upravnog odbora i drugih organa u društvu u kojem obavljaju tu funkciju, odnosno u kojem su zaposleni, i članovi uže porodice tih lica;
- c) članovi uže porodice: 1) supružnici, odnosno lica koja žive u vanbračnoj zajednici, 2) potomci i preci u pravoj liniji neograničeno, 3) srodnici do trećeg stepena srodstva u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini, 4) usvojilac i usvojenici i potomci usvojenika i 5) staralac i šticećenici i potomci šticećenika.

Osim navedenog, Zakonom je definisano da su povezana lica Fonda: društvo za upravljanje, zaposleni i lica u organima društva, banka depozitar, advokat odnosno advokatska kancelarija, revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga Fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa.

Osnovne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje i ostale značajne izvore neizvjesnosti pri davanju procjene na dan bilansa stanja, koja nose rizik sa mogućim ishodom u materijalno značajnim korekcijama sadašnje vrijednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini predstavljene su u narednom tekstu:

Obezvrjeđenje vrijednosti sredstva

Na dan bilansa stanja rukovodstvo Fonda analizira vrijednosti sredstava prikazanih u finansijskim izvještajima. Ukoliko postoji indicija da za neko sredstvo postoji obezvrjeđenje, nadoknadivi iznos tog sredstva se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvrjeđenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen kao niži od vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima, vrijednost sredstva iskazanog u finansijskim izvještajima se smanjuje do svoje nadoknadive vrijednosti.

Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Fonda je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti sredstava i obaveza za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. U Republici Srpskoj ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Fonda vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u ovim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je, u datim okolnostima, najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

5. PRIHODI OD DIVIDENDI

<i>Prihodi od dividendi:</i>	2025	2024
<i>u novcu- domaći emitenti:</i>		
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	480,538	560,766
	480,538	560,766
	2025	2024
<i>u novcu- strani emitenti:</i>		
Jugopetrol ad Podgorica	229,885	247,041
Bristol-Myers Squibb Company	62,083	61,932
Telekom Slovenije Ljubljana	57,941	89,809
Alianz SE	39,517	35,411
NIIS ad Novi Sad	31,102	71,022
Civitas	26,544	-
Fresenius SE & Co. KgaA	21,182	-
Volkswagen AG Vz - preferencijalne akcije	11,512	16,399
Conoco Phillips	10,949	2,792
Telekom Crne Gore a.d.	10,880	10,880
Medtronic plc	10,877	11,443
Ericcson Nikola Tesla d.d.	9,147	13,017
Chevron	7,553	
Alibaba	7,424	6,545
JD. com Inc	7,330	5,666
Barrick Gold Corporation	6,006	7,103
Citigroup Inc.		55,903
Lufthansa		22,464
Enbridge		14,999
Atmos Energy Corporation		8,071
Intel Corporation		2,605
Na dan 31. decembra	549,932	683,100
	2025	2024
<i>u pravima:</i>		
Lufthansa	22,464	
Clavister		6,285
Na dan 31. decembra	1,052,933	1,250,151

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

6. PRIHODI OD KAMATA I AMORTIZACIJE PREMIJE (DISKONTA) PO OSNOVU HOV SA FIKSNIM ROKOM DOSPIJEĆA

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od kamata na obveznice	39,094	54,323
Prihodi od kamata na depozite	43,721	18,002
Ukupno prihodi od kamata	82,814	72,325
Amortizacija diskonta/premije na osnovu HoV sa fiksnim rokom dospjeća	(25,276)	37,625
Za godinu koja se završila 31. decembra	57,539	109,950

7. REALIZOVANI DOBICI I GUBICI OD ULAGANJA

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Realizovani dobiti od ulaganja	953,912	1,112,203
Realizovani gubici od ulaganja	(1,837)	(6,119)
Neto realizovani dobiti (gubici) po osnovu kursnih razlika	(38,325)	92,420
Neto realizovani dobiti (gubici) po osnovu valutne spot transakcije	(308)	(2,954)
Za godinu koja se završila 31. decembra	913,443	1,195,550

Neto realizovani dobiti u 2025. godini iznose 913,443 KM i odnose se na razliku između ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti prodatih hartija od vrijednosti, dobitaka/gubitaka po osnovu realizovanih kursnih razlika te gubitaka po osnovu valutnih transakcija.

8. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Rashodi po osnovu naknade za upravljanje Fondom za poslovnu 2025. godinu u iznosu od KM 1,708,880 (2024.: KM 1,867,920) u potpunosti se odnose na naknadu Društvu za upravljanje. Visina naknade se obračunava od strane Društva, a tačnost potvrđuje Nova Banka a.d. Banja Luka kao depozitar Fonda.

9. TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE ULAGANJA

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	13,360	16,920
Za godinu koja se završila 31. decembra	13,360	16,920

Troškovi kupovine i prodaje ulaganja odnose se na provizije po osnovu kupoprodajnih transakcija sa hartijama od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

10. GOTOVINA

	2025.	2024.
Novčana sredstva u domaćoj valuti - žiro račun	258,120	797,500
Novčana sredstva u domaćoj valuti - custody račun	26,086	34,482
Novčana sredstva u ino valuti - custody račun	2,711,993	5,048,609
Stanje na dan 31. decembra	2,996,199	5,880,590

11. ULAGANJA FONDA

	2025.	2024.
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	42,282,712	42,158,394
Ispravka vrijednosti ulaganja u HoV po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	(1,078,831)	(727,438)
Ukupno finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	41,203,880	41,430,956
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	1,221,571	3,849,014
Ispravka vrijednosti ulaganja u HoV po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	43,204	111,917
Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata	6,850	52,309
Ukupno finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	1,271,625	4,013,240
Depoziti	5,000,000	1,050,000
Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata	43	-
Ukupno finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	5,000,43	1,050,000
Stanje na dan 31. decembra	47,475,548	46,494,196

Najznačajnija ulaganja u HoV na dan 31. decembra 2025. godine su:

	2025		
	Fer vrijednost	% vlasništva u kapitalu emitenta	% neto imovine fonda
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	9,043,595	3.6264	17.8265
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	8,350,734	1.7016	16.4607
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	6,401,018	5.0641	12.6175
Jugopetrol a.d. Podgorica	3,354,452	2.3033	6.6122
Bristol-Myers Squibb Company	1,840,844	0.0009	3.6286
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	1,747,901	0.1511	3.4454
Allianz SE Munchen	1,361,005	0.0004	2.6828
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	1,006,440	2.7644	1.9839
Ostali	9,362,666		
Na dan 31. decembra	42,468,656		

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno***11. ULAGANJA FONDA (Nastavak)**

Na dan 31. decembra 2025. godine, Fond je imao ulaganja u akcije emitenta „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d. Trebinje u visini od 17.8265%, „Telekom Republike Srpske“ a.d., Banja Luka u visini od 16.4607% ukupne imovine Fonda, te „Hidroelektrane na Drini“ a.d. Višegrad u visini od 12.6175%. Prema odredbama člana 101. stav 1. tačka a) Zakona o investicionim fondovima propisano je da najviše 10% neto vrijednosti imovine može biti uloženo u hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jednog emitenta. U skladu sa Stavom Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj 01-11-452-2/16 od 09.06.2016. godine, navedeno ograničenje se ne odnosi na hartije od vrijednosti koje kotiraju na Službenom berzanskom tržištu Republike Srpske. Akcije navedenih emitenata se kotiraju na Službenom berzanskom tržištu.

Najznačajnija ulaganja u HoV na dan 31. decembra 2024. godine bila su:

	2024		
	Fer vrijednost	% vlasništva u kapitalu emitenta	% neto imovine fonda
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	9,414,330	1.7016	17.7558
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	8,132,448	3.6264	15.3381
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	7,759,556	5.0641	14.6348
Jugopetrol a.d. Podgorica	2,945,628	2.3033	5.5556
Bristol-Myers Squibb Company	2,172,927	0.0009	4.0982
SR Njemačka obveznice BS82	1,973,235	-	3.7963
Telekom Slovenije d.d. Ljubljana	1,477,507	0.1511	2.7866
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	1,119,336	2.7644	2.1111
NIS a.d. Novi Sad	1,042,464	0.0507	1.9661
Ostali	9,354,455		
Na dan 31. decembra	45,391,887		

12. POTRAŽIVANJA

	2025.	2024.
<i>Potreživanja po osnovu dividendi</i>		
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	396,434	793,502
Medtronic PLC	2,666	2,959
<i>Ukupno potraživanja po osnovu dividendi</i>	<i>399,100</i>	<i>796,461</i>
<i>Potraživanja od Društva za upravljanje</i>	<i>3,036</i>	<i>3,453</i>
Stanje na dan 31. decembra	402,136	799,914

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

*Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno***13. OBAVEZE**

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<i>Obaveze po osnovu otkupa udjela</i>	<u>1,325</u>	<u>2,389</u>
Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom	141,249	150,990
Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	48	76
<i>Ukupno obaveze prema Društvu za upravljanje</i>	<u>141,297</u>	<u>151,066</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>142,622</u>	<u>153,455</u>

Obaveze po osnovu otkupa udjela dan 31.12.2025. godine iznose 1,325 KM (31. decembra 2024. godine 2,389 KM) i odnose se na obračunate a neisplaćene obaveze po osnovu otkupa udjela.

Obaveze prema društvu za upravljanje na dan 31. decembra 2025. godine iznose 141,297 KM (2024: 151,066 KM) od čega se iznos od 141,249 KM odnosi na proviziju za upravljanje Fondom za decembar 2025. godine, a iznos od KM 48 na obaveze po osnovu izlazne naknade. Visina naknade se obračunava od strane Društva a tačnost potvrđuje Nova Banka ad Banja Luka kao depozitar Fonda.

14. KAPITAL***Osnovni kapital - udjeli***

Osnivački kapital - udio Fonda je utvrđen u skladu sa Odlukom o djelimičnom preoblikovanju ZMIF-a u preoblikovanju "Zepter Fond" a.d. Banja Luka (prečišćen tekst) broj 141-SKZMIF/17 od 03. maja 2017. godine u vrijednosti od 82,870,334 konvertibilnih maraka.

Osnovni kapital je raspoređen na udjeličare tako da svakom udjeličaru pripada broj udjela srazmjeran broju akcija u ZMIF-u Zepter Fond ad Banja Luka na dan osnivanja otvorenog investicionog fonda "Future Fund" 24. septembra 2017. godine, a na osnovu liste akcionara u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske.

Nakon isteka dvije godine od osnivanja Fond vrši dnevni prijem zahtjeva za kupovinu i otkup udjela. Osnovni kapital - udjeli fonda na dan bilansa iznose KM 31,388,881. Ukupan broj povučenih udjela u periodu od 01.01.-31.12.2025. godine iznosi KM 31,039.

Na dan 31. decembra 2025. godine broj udjela fonda u opticaju prema listi akcionara u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske iznosi KM 3,397,167.

Revalorizacija rezerve po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Revalorizacija rezerve po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit na dan 31. decembar 2025. godine iznose 73,133 KM (31. decembra 2024. godine 48,778 KM) i predstavljaju akumulirane nerealizovane dobitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (HoV) Fonda, koje su klasifikovane na poziciju „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat“ u skladu sa MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, po kojem se dobitak/gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti priznaje u okviru kapitala.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

15. NEREALIZOVANI DOBICI/GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA VREDNOVANIH PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	2025.	2024.
Nerealizovani dobiti od ulaganja	25,203,683	24,262,441
Nerealizovani gubici od ulaganja	(26,282,514)	(24,989,878)
Nerealizovane pozitivne kursne razlike	3,418,565	2,186,869
Nerealizovane negativne kursne razlike	(4,481,244)	(1,765,436)
	<u>(2,141,510)</u>	<u>(306,005)</u>

Neto nerealizovani gubici na dan 31. decembra 2025. godine iznose 2,141,510 KM (31. decembra 2024. godine neto realizovani gubici 306,005 KM) i predstavljaju akumulirane nerealizovane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (hartija od vrijednosti) Fonda vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

16. ZARADA/GUBITAK/ PO UDJELU

	2025.	2024.
Dobitak/(gubitak) obračunskog perioda	(1,839,836)	364,818
Prosječan ponderisani broj izdatih udjela	<u>3,414,082</u>	<u>3,597,357</u>
Obična zarada (gubitak) po udjelu	<u>(0.5389)</u>	<u>0.1014</u>

17. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA	2025.	2024.
RASHODI		
A) Rashodi od provizija za upravljanje fondom:		
- Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka	1,708,880	1,867,920
b) Naknada brokeru:		
- Troškovi brokerske provizije	<u>13,360</u>	<u>16,920</u>
Ukupno rashodi povezana lica	<u>1,722,240</u>	<u>1,884,840</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

17. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

Sljedeća salda obaveza su proizašla iz transakcija obavljenih sa povezanim licima:

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA		
OBAVEZE		
A) Obaveze prema Društvu po osnovu provizije za upravljanje fondom:		
- Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d. Banja Luka	141,249	150,990
b) Obaveze prema Društvu po osnovu izlazne provizije:		
- Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d. Banja Luka	48	76
Ukupno obaveze povezana lica	<u>141,297</u>	<u>151,066</u>

18. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2025. godine protiv Fonda se ne vode sudski sporovi, niti je Fond, kojeg zastupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal Invest“ a.d. Banja Luka vodio sudske sporove protiv trećih lica.

19. TEKUĆA EKONOMSKA SITUACIJA I NJEN UTICAJ NA POSLOVANJE FONDA

Do sada, tekuća finansijska kriza je imala limitiran i indirektan uticaj na finansijsko stanje i performanse Fonda. Ekonomska situacija će uticati na zainteresovanost investitora i drugih učesnika na tržištu kapitala u Republici Srpskoj, što će vjerovatno rezultirati i u promjeni vrijednosti hartija od vrijednosti koje se kotiraju na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti a.d., Banja Luka, a samim tim i vrijednosti vrijednosti hartija u portfelju Fonda. Finansijski izvještaji Fonda, za godinu na dan 31. decembar 2025. godine, sadrže značajne procjene u određivanju pravične vrijednosti hartija od vrijednosti i drugih finansijskih sredstava. Faktički rezultati se mogu razlikovati od ovih procjena.

Na dan bilansa Fond je na dnevnom nivou otvoren. Obaveza isplate udjela u roku od 5 radnih dana od dana obračuna može imati značajan uticaj na likvidnost fonda uzimajući u obzir postojeću likvidnost hartija kojima se trguje na domaćem tržištu.

20. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primijenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u Konvertibilne marke, za pojedine glavne valute su bili sljedeći:

		31. decembar 2025.	U KM 31. decembar 2024.
Evro	EUR	1.955830	1.955830
Američki dolar	USD	1.663545	1.872683
Srpski dinar	100 RSD	1.667499	1.672346
Švedska kruna	SEK	0.180794	0.170272

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

OAIF „Future Fund (u daljem tekstu: Fond) izložen je u svom poslovanju različitim vrstama rizika. Imajući u vidu prirodu poslovne aktivnosti Fonda to su prvenstveno tržišni rizici (rizik promjene cijena finansijskog instrumenta, rizik promjene kamatne stope, valutni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti), ali je zastupljen i čitav niz drugih rizika vezanih za upravljanje imovinom i obavezama Fonda. Kao najznačajniji se mogu izdvojiti: rizici okruženja (politički i geografski rizik) te ostali rizici (rizik koncentracije, rizik inflacije, rizik castody banke, rizik reinvestiranja, računovodstveni rizik itd).

Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta

Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena usljed kojih može doći do promjene vrijednosti finansijskih instrumenata koje Fond ima u svom portfelju. Fond je izložen značajnom riziku promjene cijena finansijskih instrumenata, s obzirom na to da fond ima značajno ulaganje u finansijske instrumente kojima se trguje na berzama hartija od vrijednosti.

U narednoj tabeli prikazano je deset prvih pozicija po učešću u imovini Future fund na dan 31.12.2025. godine.

Red. broj	Oznaka hartije	NAZIV EMITENTA	Broj HoV u vlasništvu fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u neto vrijednosti sredstava
1	2	3	4	5	6
1	HETR-R-A	JP "HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI" A.D	20.567.648	9.043.594,83	17,8265%
2	TLKM-R-A	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	8.361.604	8.350.733,91	16,4607%
3	HEDR-R-A	"HIDROELEKTRANE NA DRINI" A.D	22.381.182	6.401.018,05	12,6175%
4	JGPK	JUGOPETROL AD	107.194	3.354.451,85	6,6122%
5	BMV	BRISTOL MYERS SQUIBB	20.515	1.840.844,13	3,6286%
6	TLSG	TELEKOM SLOVENIJA D.D. LJUBLJANA	9.875	1.747.900,82	3,4454%
7	ALV	ALLIANZ SE MINHEN	1.782	1.361.005,38	2,6828%
8	HELV-R-A	"HE NA VRBASU" A.D.	2.829.464	1.006.440,34	1,9839%
9	SNY	SANOFI SPON	12.457	1.004.225,92	1,9795%
10	CVX	CHEVRON CORPORATION CVX	3.740	948.242,95	1,8691%
				35.058.458,18	69,11%

Najveći uticaj na promjenu vrijednosti imovine Fonda ima cijena hartije od vrijednosti oznake HETR-R-A. Promjena tržišne cijene predmetne hartije od vrijednosti za +/-1% uslovlila bi promjenu vrijednosti ulaganja fonda u iznosu od oko +/-90.436 KM.

Fond upravlja tržišnim (cjenovnim) rizikom diverzifikacijom svog investicionog portfelja.

U narednoj tabeli prikazano je deset prvih pozicija po učešću u imovini Future fund na dan 31.12.2024. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta (Nastavak)

Red. broj	Oznaka hartije	NAZIV EMITENTA	Broj HoV u vlasništvu fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u neto vrijednosti sredstava
1	2	3	6	9	13
1	TLKM-R-A	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	8.361.604	9.414.329,94	17,76%
2	HETR-R-A	JP "HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI" A.D	20.567.648	8.132.448,02	15,34%
3	HEDR-R-A	"HIDROELEKTRANE NA DRINI" A.D	22.381.182	7.759.555,80	14,63%
4	JGPK	JUGOPETROL AD	107.194	2.945.628,03	5,56%
5	BMV	BRISTOL MYERS SQUIBB	20.515	2.172.927,27	4,10%
6	BS82	DEUTSCHLAND, BUNDESREPUBLIK 0,000% 15	1.009.000	2.012.838,94	3,80%
7	TLSG	TELEKOM SLOVENIJA D.D. LJUBLJANA	9.875	1.477.507,33	2,79%
8	HELV-R-A	"HE NA VRBASU" A.D.	2.829.464	1.119.335,96	2,11%
9	NIIS	NIS AD NOVI SAD	82.673	1.042.464,27	1,97%
10	ALV	ALLIANZ SE MINHEN	1.782	1.031.297,03	1,95%
				37.108.332,59	69,99%

Najveći uticaj na promjenu vrijednosti imovine Fonda ima cijena hartije od vrijednosti oznake TLKM-R-A. Promjena tržišne cijene predmetne hartije od vrijednosti za +/-1% uslovia bi promjenu vrijednosti ulaganja fonda u iznosu od oko +/-94.143 KM.

Fond upravlja tržišnim (cjenovnim) rizikom diverzifikacijom svog investicionog portfelja.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine Fonda zbog promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. S obzirom na činjenicu da Fond dio svog poslovanja obavlja na međunarodnim tržištima, prisutan je i rizik od promjene kurseva stranih valuta. Službena valuta u Bosni i Hercegovini je konvertibilna marka (KM), a imovina Fonda iskazana u stranoj valuti preračunava se u KM primjenom važećeg kursa na dan bilansa. Kursne razlike utiču na prihode fonda, ali ne utiču na njegove novčane tokove. U narednoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda po pojedinoj valuti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Valutni rizik (Nastavak)

Stanje na dan 31.12.2025.godine:

Sredstva	BAM	EUR	SEK	USD	HRK	RSD	MKD	UKUPNO:
Finan. sredstva po FV kroz ostali ukupan rez	1.264.775							1.264.775
Finansijska sredstva po FV kroz BU	25.119.939	8.973.674	52.779	7.057.489				41.203.881
HOV do roka dospijeca								-
Depoziti kod banaka	5.000.000							5.000.000
Novac	284.206	59.611		2.652.381				2.996.199
Potraživanja	406.363			2.666				409.029
Ukupna imovina	32.075.282	9.033.285	52.779	9.712.537	-	-	-	50.873.883
Izvori sredstava	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	UKUPNO:
Kapital:	50.731.261	-	-	-	-	-	-	50.731.261
Osnovni kapital	31.388.881							31.388.881
Rezerve fonda	-							-
Rev. Rezerve fin.sredstava po FV kroz ostali u	73.133							73.133
Neraspoređena dobit	21.523.268							21.523.268
Nerealizovani dobitak	-2.254.021							(2.254.021)
Obaveze:	142.622	-	-	-	-	-	-	142.622
Kratkoročne obaveze	142.622							142.622
Dugoročne obaveze	-							-
Ukupno izvori:	50.873.883	-	-	-	-	-	-	50.873.883
NETO VALUTNA POZICIJA:	(18.798.601)	9.033.285	52.779	9.712.537	-	-	-	(0,00)

Na dan 31.12.2025. godine u domaćoj valuti je iskazano 63.0486% imovine Fonda, a u EUR-ima: 17.7562%. Pošto je kurs KM vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), pa nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da 80.8049% od ukupne imovine Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak imovine, od 19.1951%, je iskazan u sljedećim valutama: USD, SEK i nalazi se pod uticajem kretanja kursa ovih valuta prema KM. Predmetni dio portfelja je klasifikovan kao „hartije od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“. Simulacija porasta vrijednosti KM od 10% prema ostalim valutama u kojima je iskazana imovina Fonda, pokazuje da bi ovaj rast uzrokovao smanjenje neto imovine fonda za oko 976,531.62 KM i obratno. S obzirom da su, u skladu sa inicijalnom primjenom MSFI 9 - Finansijski instrumenti, instrumenti kapitala u portfelju fonda klasifikovani kao „hartije od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“, sve pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu držanja i realizacije ovih hartija utiču na prihode i rashode fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Valutni rizik (Nastavak)

Stanje na dan 31.12.2024.godine:

Sredstva	BAM	EUR	SEK	USD	HRK	RSD	MKD	UKUPNO:
Finan. sredstva po FV kroz ostali ukupan rezu	1.987.695	1.973.235						3.960.931
Finansijska sredstva po FV kroz BU	26.814.808	8.707.759	39.766	4.826.158		1.042.464		41.430.956
HOV do roka dospijea								-
Depoziti kod banaka	1.050.000							1.050.000
Novac	831.981	163.163		4.885.445				5.880.590
Potraživanja	809.660	39.604		2.959				852.223
Ukupna imovina	31.494.145	10.883.761	39.766	9.714.563	-	1.042.464	-	53.174.700
Izvori sredstava	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	UKUPNO:
Kapital:	53.021.245	-	-	-	-	-	-	53.021.245
Osnovni kapital	31.863.384							31.863.384
Rezerve fonda	-							-
Rev. Rezerve fin.sredstava po FV kroz ostali u	48.778							48.778
Neraspoređena dobit	21.523.268							21.523.268
Nerealizovani dobitak	-414.185							(414.185)
Obaveze:	153.455	-	-	-	-	-	-	153.455
Kratkoročne obaveze	153.455							153.455
Dugoročne obaveze	-							-
Ukupno izvori:	53.174.700	-	-	-	-	-	-	53.174.700
NETO VALUTNA POZICIJA:	(21.680.555)	10.883.761	39.766	9.714.563	-	1.042.464	-	0,00

Na dan 31.12.2024. godine u domaćoj valuti je iskazano 59.2277% imovine Fonda, a u EUR-ima: 20.4679%. Pošto je kurs KM vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), pa nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da 79.6956% od ukupne imovine Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak imovine, od 20.3044 %, je iskazan u sljedećim valutama: USD, RSD, SEK i nalazi se pod uticajem kretanja kursa ovih valuta prema KM. Predmetni dio portfelja je klasifikovan kao „hartije od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“. Simulacija porasta vrijednosti KM od 10% prema ostalim valutama u kojima je iskazana imovina Fonda, pokazuje da bi ovaj rast uzrokovao smanjenje neto imovine fonda za oko 1,079,679.31 KM i obratno. S obzirom da su, u skladu sa inicijalnom primjenom MSFI 9 - Finansijski instrumenti, instrumenti kapitala u portfelju fonda klasifikovani kao „hartije od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“, sve pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu držanja i realizacije ovih hartija utiču na prihode i rashode fonda.

Kamatni rizik

Imovina Fonda investirana je u vlasničke i dužničke hartije od vrijednosti i depozite sa rokovima dospijea koji se kreću do 13 mjeseci. Iako najveći dio imovine nije kamatno osjetljiv, portfelj Fonda sadrži i instrumente zavisne od kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ova imovina obuhvata dužničke hartije od vrijednosti i finansijske plasmane. U pogledu upravljanja ovim rizikom, ugovarali su se rokovi dospijea oročenih depozita koji se podudaraju sa procjenom roka u kojem ova sredstva neće biti korištena za kupovinu hartija od vrijednosti. U narednoj tabeli su prikazani podaci o imovini i obavezama Fonda, iskazani po fer vrijednosti i ravrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospijea, prema tome šta je ranije.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno
21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)
Kamatni rizik (Nastavak)

Stanje na dan 31.12.2025.

Sredstva	Do 1 Mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	UKUPNO:
Finan. sredstva po FV kroz ostali ukupan rezultat			161.879	224.489	878.407		1.264.775
Finansijska sredstva po FV kroz BU						41.203.881	41.203.881
HOV do roka dospijanja							-
Depoziti kod banaka			5.000.000				5.000.000
Novac						2.996.199	2.996.199
Potraživanja						409.029	409.029
Ukupna imovina	-	-	5.161.879	224.489	878.407	44.609.109	50.873.883

Izvori sredstava	Do 1 Mjeseca	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatano	UKUPNO:
Kapital:							50.731.261
Osnovni kapital	-	-	-	-	-	31.388.881	31.388.881
Rezerve fonda	-	-	-	-	-	-	-
Rev. Rezerve HOV raspol. Za prodaju	-	-	-	-	-	73.133	73.133
Neraspoređena dobit iz ranijih godina	-	-	-	-	-	21.523.268	21.523.268
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	0	-
Gubici iz ranijih godina						-2.254.021	(2.254.021)
Obaveze:						142.622	142.622
Kratkoročne obaveze	-	-	-	-	-	142.622	142.622
Dugoročne obaveze	-	-	-	-	-		-
Ukupno izvori:	-	-	-	-	-	53.127.904	50.873.883
NETO POZICIJA:	-	-	5.161.879	224.489	878.407	(8.518.795)	0

Pretpostavljeni scenario viših/nizih kamatnih stopa na imovinu pod rizikom na dan 31.12.2025. godine, za 0.1 procentni poen na godišnjem nivou u odnosu na važeće kamatne stope na dan bilansa i uz ostale nepromijenjene varijable, uticao bi na povećanje/smanjenje neto dobitka Fonda za iznos od 828 KM.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Kamatni rizik (Nastavak)

Stanje na dan 31.12.2024

Sredstva	Do 1 Mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	UKUPNO:
Finan. sredstva po FV kroz ostali ukupan rezultat		1.973.235	280.389	1.009.304	698.002		3.960.931
Finansijska sredstva po FV kroz BU						41.430.956	41.430.956
HOV do roka dospijea							-
Depoziti kod banaka			1.050.000				1.050.000
Novac						5.880.590	5.880.590
Potraživanja						852.223	852.223
Ukupna imovina	-	1.973.235	1.330.389	1.009.304	698.002	48.163.769	53.174.700

Izvori sredstava	Do 1 Mjeseca	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	UKUPNO:
Kapital:							53.021.245
Osnovni kapital	-	-	-	-	-	31.863.384	31.863.384
Rezerve fonda	-	-	-	-	-	-	-
Rev. Rezerve HOV raspol. Za prodaju	-	-	-	-	-	48.778	48.778
Neraspoređena dobit iz ranijih godina	-	-	-	-	-	21.158.450	21.158.450
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	364.818	364.818
Gubici iz ranijih godina	-	-	-	-	-	-414.185	(414.185)
Obaveze:						153.455	153.455
Kratkoročne obaveze	-	-	-	-	-	153.455	153.455
Dugoročne obaveze	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno izvori:	-	-	-	-	-	53.224.067	53.174.700
NETO POZICIJA:	-	1.973.235	1.330.389	1.009.304	698.002	(5.060.298)	(0)

Pretpostavljeni scenario viših/nizih kamatnih stopa na imovinu pod rizikom na dan 31.12.2024. godine, za 0.1 procentni poen na godišnjem nivou u odnosu na važeće kamatne stope na dan bilansa i uz ostale nepromijenjene varijable, uticao bi na povećanje/smanjenje neto dobitka Fonda za iznos od 723 KM.

Rizik likvidnosti

Fond raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava i ima kontinuirani priliv novčanih sredstava iz poslovnih aktivnosti, što omogućava da Fond svoje obaveze izmiruje u roku dospijea. Fond ne koristi derivativne finansijske instrumente.

S obzirom na slabiju likvidnost našeg tržišta kapitala i tržišta regije, a na kojima je pretežno plasirana imovina Fonda, prisutan je u određenoj mjeri i rizik likvidnosti imovine Fonda. Društvo upravlja imovinom i obavezama Fonda na način koji obezbjeđuje da Fond u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze. U narednoj tabeli prikazan je pregled ročnosti finansijske imovine i obaveza Fonda na dan izvještavanja prema najranijem očekivanom datumu dospijea, uključujući i kamatu koja će biti zarađena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Rizik likvidnosti (Nastavak)

Stanje na dan 31.12.2025.

Finansijska sredstva	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	UKUPNO:
Nekamatonsna imovina	19.487.738	1.432	25.119.939	-	44.609.109
Instrumenti sa Varijabilnom Kamatom					-
Instrumenti sa Fiksnom Kamatnom stopom		5.161.879	503.395	599.500	6.264.775
					-
Ukupna sredstva	19.487.738	5.163.312	25.623.334	599.500	50.873.884
Finansijske obaveze	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	UKUPNO:
Obaveze:					
Nekamatonsne obaveze	142.622				142.622
Instrumenti sa Varijabilnom Kamat. Stopom					
Instrumenti sa Fiksnom Kamatnom stopom					
Ukupno obaveze:	142.622	-	-		142.622
NETO POZICIJA:	19.345.116	5.163.312	25.623.334	599.500	50.731.262

Stanje na dan 31.12.2024.

Finansijska sredstva	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	UKUPNO:
Nekamatonsna imovina	17.605.654	4.177	30.553.938	-	48.163.769
Instrumenti sa Varijabilnom Kamatom					-
Instrumenti sa Fiksnom Kamatnom stopom	1.973.235	1.330.389	1.009.304	698.002	5.010.931
					-
Ukupna sredstva	19.578.889	1.334.566	31.563.243	698.002	53.174.700
Finansijske obaveze	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	UKUPNO:
Obaveze:					
Nekamatonsne obaveze	153.455				153.455
Instrumenti sa Varijabilnom Kamat. Stopom					
Instrumenti sa Fiksnom Kamatnom stopom					
Ukupno obaveze:	153.455	-	-		153.455
NETO POZICIJA:	19.425.434	1.334.566	31.563.243	698.002	53.021.245

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Kreditni rizik

31.12.2025.

Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i pripadajuće kamate, nema značajan uticaj na kretanje vrijednosti imovine fonda, u određenoj mjeri je izražen kod depozita (9.83% imovine Fonda). Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu uz pridržavanje načela diverzifikacije. U dužničke hartije od vrijednosti je uloženo 2.50% imovine Fonda, i to u državne obveznice.

Fond nije ulagao u finansijske instrumente onih emitenata koji pokazuju pogoršanje poslovanja ili su u prethodnoj poslovnoj godini iskazali gubitak u finansijskim izvještajima.

31.12.2024.

Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i pripadajuće kamate, nema značajan uticaj na kretanje vrijednosti imovine fonda, u određenoj mjeri je izražen kod depozita (1.97% imovine Fonda). Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu uz pridržavanje načela diverzifikacije. U dužničke hartije od vrijednosti je uloženo 7.55% imovine Fonda, i to u državne obveznice.

Fond nije ulagao u finansijske instrumente onih emitenata koji pokazuju pogoršanje poslovanja ili su u prethodnoj poslovnoj godini iskazali gubitak u finansijskim izvještajima.

Rizik poravnanja i rizik druge ugovorne strane

Plaćanje svih transakcija sa hartijama od vrijednosti vrši se putem ovlašćenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan, jer se vlasništvo nad prodatim hartijama od vrijednosti preknjižava na kupca istovremeno sa naplatom potraživanog iznosa. Prilikom kupovine, plaćanje se vrši istovremeno sa prenosom kupljenih HOV.

Fer vrijednost

Fer vrijednost finansijskih instrumenata se bazira na kotiranim tržišnim cijenama, ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne ili ne ispunjavaju uslove propisane Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine o udjelu ili akciji investicionog fonda, fer vrijednost se procjenjuje primjenom odgovarajućih tehnika procjene. Za depozite, obaveze i potraživanja fonda, knjigovodstvena vrijednost je približna fer vrijednosti zbog njihovog kratkog dospijeca.

PRILOZI UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

U skladu sa članom 175. Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", broj 92/06 i 82/15) Fond je u obavezi da, pored već objelodanjenih informacija u svojim finansijskim izvještajima, objelodani i sljedeće informacije:

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 3.3 uz finansijske izvještaje, Fond je izvršio obračun ukupnog iznosa svih troškova koji se knjiže na teret Fonda, a koji se iskazuju kao pokazatelj ukupnih troškova. Navedeni pokazatelj za 2025. godinu iznosi 3.2808%.
- U dole navedenoj tabeli, a u skladu sa članom 175. stav.1, tačka d. dat je prikaz berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti putem kojeg je Fond obavio više od 10% svojih transakcija tokom 2021. godine uz navođenje:
 - A) ukupne vrijednosti svih transakcija obavljenih putem pojedinog berzanskog posrednika, iskazane su kao procenat ukupne vrijednosti svih transakcija Fonda u toj godini i
 - b) provizije plaćene berzanskom posredniku, iskazane su kao procenat ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom tog berzanskog posrednika.

Berzanski posrednik	Vrijednost transakcija (u KM)	% ukupnih transakcija	Plaćena provizija (u KM)	% učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija
	1	2	3	4=3/1
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	5,818,657	100%	13,360	0.23%
	5,818,657	100%	13.360	0.23%

- *Pregled najviše i najniže neto vrijednosti fonda po akciji/udjelu u prethodne tri godine:*

Godina	Najviša cijena po akciji	Najniža cijena po akciji
2025.	16.09	13.95
2024.	15.52	14.25
2023.	14.27	12.12

- *Pregled najviše i najniže neto vrijednosti imovine fonda za isti obračunski period u proteklih pet godina:*

Godina	Najviša vrijednost imovine	Najniža vrijednost imovine
2025.	54,528,663	50,006,591
2024.	59,464,588	52,865,380
2023.	60,507,178	52,342,147
2022.	65,067,174	55,930,857
2021.	62,683,974	52,409,530

Ukupna neto vrijednost imovine iz portfelja fonda na kraju svake poslovne godine u protekle tri kalendarske godine:

Godina	Neto vrijednost imovine
2025.	50,731,261
2024.	53,021,245
2023.	56,928,123

Neto vrijednost imovine po udjelu ili akciji na kraju svake poslovne godine u protekle tri kalendarske godine:

Godina	Neto vrijednost imovine po udjelu ili akciji
2025.	14.93
2024.	15.47
2023.	15.37

Pokazatelj ukupnih troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda na kraju svake poslovne godine u protekle tri kalendarske godine:

Godina	Pokazatelje ukupnih troškova u %
2025.	3.28%
2024.	3.36%
2023.	3.39%

- Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom "Future Fund" Banja Luka nije vršio raspodjelu prihoda, odnosno dobiti isplaćene po akciji ili udjelu tokom poslovne 2025. godine.



BDO d.o.o. Banja Luka

Ive Andrića 15

78000 Banja Luka

Republika Srpska, BiH

Tel: +387 51 225 011

Fax: +387 51 225 012

www.bdo.ba

