

OAIF „AKTIVA INVEST FOND“

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
za period koji se završava 31. decembra 2024. godine i  
Izvještaj nezavisnog revizora

## S A D R Ź A J:

|                                                               | Strana |
|---------------------------------------------------------------|--------|
| Izveštaj nezavisnog revizora                                  | 3 - 6  |
| <b><i>Finansijski izvještaji</i></b>                          |        |
| Bilans uspjeha fonda – Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu | 8      |
| Bilans stanja fonda – Izveštaj o finansijskom položaju        | 9      |
| Izveštaj o promjenama neto imovine fonda                      | 10     |
| Bilans tokova gotovine – Izveštaj o tokovima gotovine fonda   | 11     |
| Izveštaj o finansijskim pokazateljima                         | 12     |
| Izveštaj o strukturi ulaganja fonda                           | 13     |
| Izveštaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine        | 14     |
| Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata               | 15     |
| Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda            | 16     |
| Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda          | 17     |
| Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima                  | 18     |
| Napomene uz finansijske izvještaje                            | 19-32  |

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

*Vlasnicima udjela*

### OAIF AKTIVA INVEST FOND

#### *Mišljenje*

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OAIF „AKTIVA INVEST FOND“ (u daljem tekstu: Fond) koji obuhvataju bilans uspjeha, bilans stanja na dan 31. decembra 2024. godine, izvještaj o promjenama neto imovine, bilans tokova gotovine za period koji se završava na taj dan, izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda, izvještaj o strukturi ulaganja, izvještaj o strukturi obaveza, izvještaj o realizovanom i nerealizovanim dobicima i gubicima, izvještaj o transakcijama sa povezanim licima, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

**Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2024. godine, njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za period koji se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koji su u primjeni u Republici Srpskoj.**

#### *Osnova za mišljenje*

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odjeljku izvještaja koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Fond u skladu s *Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za Međunarodne etičke standarde za računovođe (Etički kodeks), kao i u skladu sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i Etičkim kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

#### *Ključna revizijska pitanja*

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja za tekući period. 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

| 1. Poslovni prihodi                                                                                                     |                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Opis ključnog pitanja</i>                                                                                            | <i>Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem</i>                                                                          |
| Fond je za period 2024. godine iskazao poslovne prihode, u iznosu od 553.363 KM. Od ovog iznosa 541.935 KM se odnosi na | Na bazi uzorka izvršili smo provjeravanje osnova za priznavanje navedenih prihoda. Ti postupci podrazumijevaju pregled |



| <p>prihode od dividendi, a iznos od 11.428 KM na prihode od kamata.</p> <p>Fond vrši ulaganja u različite emitente. Ta ulaganja su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat. Na osnovu finansijskih rezultata emitenata i odluka o raspodjeli dobiti, Fond priznaje prihode po osnovu dividendi.</p> | <p>odluka o isplati dividendi pojedinih emitenata.</p> <p>Ovim pregledom smo utvrdili da kada su u pitanju prihodi od dividendi i kamata i da su iskazani ispravni iznosi</p> <p>Takođe utvrdili smo da li su iskazani prihodi prezentovani u ispravnom obračunskom periodu.</p> <p>Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.</p>                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva klasifikovana po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat (Napomena 8)</p>                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p><i>Opis ključnog pitanja</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p><i>Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>Finansijska sredstva klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat čine najznačajniji dio imovine Fonda (6.039.141 KM, ili 86,35% imovine).</p> <p>Revalorizacione rezerve po osnovu ovih ulaganja na dan 31.12.2024. godine, u neto iznosu, čine (807.344) KM.</p>                                    | <p>Na osnovu izvoda o stanju portfelja kod Centralnog registra hartija od vrijednosti i prateće dokumentacije, potvrdili smo vlasništvo nad ulaganjima.</p> <p>Provjerili smo obime trgovanja hartijama u vlasništvu Fonda na odgovarajućim berzama, kao i posljednje ostvarene cijene.</p> <p>Provjerili smo vršenje usaglašavanja neto vrijednosti imovine Fonda sa depozitarom.</p> <p>Provjerili smo i potvrdili računovodstvenu evidenciju i klasifikaciju ulaganja i sa njima povezanih revalorizacionih rezervi.</p> <p>Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.</p> |

#### *Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje*

Rukovodstvo Društva za upravljanje je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI koji su u primjeni u Republici Srpskoj i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja Fonda koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo Društva za upravljanje je odgovorno za procjenu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.



Lica ovlaštena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

*Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja*

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjerenja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije u skladu sa MSR, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima nastalih usljed kriminalne radnje ili greške; osmišljavamo i obavljammo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usljed greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole.
- Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezanost objelodanjivanja u finansijskim izvještajima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posljedicu da imaju da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim izvještajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlaštenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući i sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koje razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da budu uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Slobodan Lukić, ovlašćeni revizor.

Adresa revizorskog društva: Petra Preradovića 21, Banja Luka

Datum izvještaja nezavisnog revizora: 9. 4. 2025. godine

Direktor:

  
Milenko Vračar



Ovlašćeni revizor:

Slobodan Lukić



## **OAIF AKTIVA INVEST FOND**

**Finansijski izvještaji**  
za period od 01.01. do 31.12.2024. godine

*Banja Luka, februar 2025. godine*

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA  
 (Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu)  
 od 01.01. do 31.12.2024. godine

(u KM)

| Opis                                                          | Napomena | 2024.            | 2023.            |
|---------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>                          | 4.       |                  |                  |
| <b>Poslovni prihodi</b>                                       | 4.1.     | <b>553.363</b>   | <b>146.806</b>   |
| Prihodi od dividendi                                          |          | 541.935          | 144.333          |
| Prihodi od kamata                                             |          | 11.428           | 2.473            |
| <b>Realizovani dobitak</b>                                    |          | <b>-</b>         | <b>3.619</b>     |
| Realizovani dobici po osnovu prodaje HOV                      |          | -                | -                |
| Ostali realizovani dobici                                     |          | -                | 3.619            |
| <b>UKUPNO REALIZOVANI PRIHODI:</b>                            |          | <b>553.363</b>   | <b>150.425</b>   |
| <b>Poslovni rashodi</b>                                       | 4.2.     | <b>(246.891)</b> | <b>(235.519)</b> |
| Naknada društvu za upravljanje                                |          | (246.891)        | (234.026)        |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja                          |          | -                | (1.493)          |
| Naknada banci depozitaru                                      |          | -                | -                |
| Ostali poslovni (dozvoljeni) rashodi fonda                    |          | -                | -                |
| <b>Realizovani gubitak</b>                                    |          | <b>(9.752)</b>   | <b>(1.472)</b>   |
| Realizovani gubici na osnovu od prodaje HOV                   |          | (91)             | (1.050)          |
| Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika                 |          | (1.369)          | (422)            |
| Ostali realizovani gubici                                     |          | (8.292)          | -                |
| <b>UKUPNO REALIZOVANI RASHODI:</b>                            |          | <b>(256.643)</b> | <b>(236.991)</b> |
| <b>REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK)</b>                          | 5.       | <b>296.720</b>   | <b>(86.566)</b>  |
| <b>Finansijski prihodi</b>                                    |          | -                | -                |
| <b>Finansijski rashodi</b>                                    |          | -                | -                |
| <b>REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>       | 5.       | <b>296.720</b>   | <b>(86.566)</b>  |
| <b>Tekući i odloženi porez na dobit</b>                       |          | -                | -                |
| <b>REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA</b>     | 5.       | <b>296.720</b>   | <b>(86.566)</b>  |
| <b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>                          |          |                  |                  |
| <b>Nerealizovani dobici</b>                                   |          | <b>63</b>        | <b>-</b>         |
| Nerealizovani dobici od HOV kroz ostali ukupni rezultat       |          | -                | -                |
| Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na HOV         |          | 63               | -                |
| <b>Nerealizovani gubici</b>                                   |          | <b>(39.435)</b>  | <b>(302.270)</b> |
| Nerealizovani gubici od HOV kroz ostali ukupni rezultat       |          | (39.435)         | (302.270)        |
| Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na HOV         |          | -                | -                |
| <b>UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>             |          | <b>(39.372)</b>  | <b>(302.270)</b> |
| <b>POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b> |          | <b>257.348</b>   | <b>(388.836)</b> |
| <b>DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU</b>                            | 6.       | <b>0,3340</b>    | <b>(0,5037)</b>  |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
 ovih finansijskih izvještaja



BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA  
 (Izvještaj o finansijskom položaju)  
 na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

| Opis                                                                                                   | Napomena | 31.12.2024.      | 31.12.2023.      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>                                                                                  |          | <b>6.993.584</b> | <b>6.802.734</b> |
| <b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>                                                               | 7.       | <b>944.790</b>   | <b>919.210</b>   |
| <b>Ulaganja fonda</b>                                                                                  | 8.       | <b>6.039.141</b> | <b>5.874.225</b> |
| Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat                                    |          | 6.039.141        | 5.874.225        |
| Ostala ulaganja                                                                                        |          |                  |                  |
| <b>Potraživanja</b>                                                                                    | 9.       | <b>8.570</b>     | <b>7.982</b>     |
| Potraživanja po osnovu dividendi                                                                       |          | 8.219            | 7.954            |
| Potraživanja po osnovu datih avansa                                                                    |          | 5                | 5                |
| Potraživanja od društva za upravljanje                                                                 |          | 346              | 23               |
| AVR                                                                                                    |          | 1.083            | 1.317            |
| <b>OBAVEZE</b>                                                                                         | 10.      |                  |                  |
| <b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>                                                           |          | <b>20.843</b>    | <b>50.596</b>    |
| Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti                                                    |          | 47               | 31.193           |
| Obaveze prema društvu za upravljanje                                                                   |          | 20.796           | 19.394           |
| Obaveze po osnovu otkupa udjela                                                                        |          | -                | -                |
| Obaveze za izlaznu naknadu                                                                             |          | -                | 9                |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                                                                              |          | <b>6.972.741</b> | <b>6.752.137</b> |
| <b>KAPITAL</b>                                                                                         | 11.      | <b>6.972.741</b> | <b>6.752.137</b> |
| Udjeli                                                                                                 |          | 5.577.160        | 5.590.655        |
| Revalorizacione rezerve za finansijska sredstva mjerena po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat |          | (807.344)        | (767.910)        |
| Neraspoređeni dobitak/(gubitak)                                                                        |          | 2.202.925        | 1.929.392        |
| <b>BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA</b>                                                                   |          | <b>770.432</b>   | <b>771.909</b>   |
| <b>NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI</b>                                                                   |          | <b>9,0504</b>    | <b>8,7473</b>    |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE  
 INVESTICIONOG FONDA  
 za period od 01.01. do 31.12.2024. godine

(u KM)

| Opis                                                        | Napomena | 2024.            | 2023.            |
|-------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>Stanje na dan 31. 12. prethodnog obračunskog perioda</b> |          | <b>6.752.137</b> | <b>6.976.634</b> |
| Dobit/(gubitak) za period                                   | 11.      | 296.783          | (86.566)         |
| Ostali ukupni rezultat za period                            | 11.      | (39.435)         | (302.270)        |
| <b>Ukupan rezultat</b>                                      | 11.      | <b>257.348</b>   | <b>(388.836)</b> |
| Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda             |          | -                | -                |
| Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda          | 11.      | (13.494)         | (13.149)         |
| Ostale promjene                                             |          | (23.250)         | 177.488          |
| <b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda</b>      |          | <b>(36.744)</b>  | <b>164.339</b>   |
| <b>Stanje na dan 31. 12. tekućeg obračunskog perioda</b>    |          | <b>6.972.741</b> | <b>6.752.137</b> |
| <b>Broj udjela/akcija fonda u periodu</b>                   |          |                  |                  |
| Broj udjela/akcija na početku perioda                       |          | 771.909          | 773.413          |
| Broj udjela/akcija u toku perioda                           |          | -                | -                |
| Povučeni udjeli/akcije u toku perioda                       |          | (1.477)          | (1.504)          |
| Broj udjela/akcija na kraju perioda                         |          | 770.432          | 771.909          |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
 ovih finansijskih izvještaja

BILANS TOKOVA GOTOVINE  
 (Izvještaj o tokovima gotovine)  
 za period od 01.01. do 31.12.2024. godine

(u KM)

| Opis                                                                                            | 2024.           | 2023.            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>                                                   |                 |                  |
| Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat        | 800.577         | 634.655          |
| Prilivi po osnovu kamata                                                                        | 1.550           | 2.472            |
| Prilivi po osnovu dividendi                                                                     | 541.696         | 136.379          |
| Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | (1.059.926)     | (819.402)        |
| Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje                                                 | (245.970)       | (235.680)        |
| Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti                                                        | 39.928          | 23.304           |
| Ostali odlivi po osnovu kupovine ulaganja                                                       | (39.253)        | (403)            |
| <b>Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>                                     | <b>38.602</b>   | <b>(258.675)</b> |
| <b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>                                               |                 |                  |
| Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija                                                       | (13.022)        | (12.689)         |
| <b>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>                                  | <b>(13.022)</b> | <b>(12.689)</b>  |
| <b>Ukupni prilivi gotovine</b>                                                                  | <b>38.602</b>   | <b>-</b>         |
| <b>Ukupni odlivi gotovine</b>                                                                   | <b>(13.022)</b> | <b>(271.364)</b> |
| <b>NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE</b>                                                             | <b>25.580</b>   | <b>(271.364)</b> |
| <b>Gotovina na početku perioda</b>                                                              | <b>919.210</b>  | <b>1.190.574</b> |
| <b>Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>                                    | <b>-</b>        | <b>-</b>         |
| <b>Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>                                    | <b>-</b>        | <b>-</b>         |
| <b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>                                                    | <b>944.790</b>  | <b>919.210</b>   |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
 ovih finansijskih izvještaja



IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA  
za period od 01.01. do 31.12.2024. godine

(u KM)

| Opis                                                                     | 2024.     | 2023.     |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda</b> |           |           |
| Neto imovina fonda na početku perioda                                    | 6.752.137 | 6.976.634 |
| Broj udjela/akcija na početku perioda                                    | 771.909   | 773.413   |
| Vrijednost udjela na početku perioda                                     | 8,7473    | 9,0206    |
| <b>Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda</b>   |           |           |
| Neto imovina fonda na kraju perioda                                      | 6.972.741 | 6.752.137 |
| Broj udjela/akcija na kraju perioda                                      | 770.432   | 771.909   |
| Vrijednost udjela/akcija na kraju perioda                                | 9,0504    | 8,7473    |
| <b>Finansijski pokazatelji</b>                                           |           |           |
| Odnos rashoda i prosječne neto imovine                                   | 0,0360    | 0,0087    |
| Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine            | (0,0014)  | 0,0003    |
| Isplaćeni iznos investitorima u toku godine                              | -         | -         |
| Stopa prinosa na neto imovinu fonda                                      | 4,3247    | (1,2611)  |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA  
 INVESTICIONOG FONDA  
 na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

| <i>Opis</i>                                | <i>Broj<br/>emitenata</i>                  | <i>Ukupna<br/>nabavna<br/>vrijednost</i> | <i>Ukupna<br/>vrijednost na<br/>dan<br/>izvještavanja</i> | <i>Učešće u<br/>vrijednosti<br/>imovine Fonda</i> |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Akcije domaćih izdavalaca</b>           |                                            |                                          |                                                           |                                                   |
| Redovne akcije                             | 24                                         | 5.574.461                                | 4.638.672                                                 | 66,33%                                            |
| Prioritetne akcije                         | -                                          | -                                        | -                                                         | -                                                 |
| Akcije zatvorenih investicionih fondova    | -                                          | -                                        | -                                                         | -                                                 |
| <b>Ukupno akcije domaćih izdavalaca</b>    | <b>24</b>                                  | <b>5.574.461</b>                         | <b>4.638.672</b>                                          | <b>66,33%</b>                                     |
| <b>Akcije stranih izdavalaca</b>           |                                            |                                          |                                                           |                                                   |
| Redovne akcije                             | 16                                         | 1.196.498                                | 1.313.664                                                 | 18,78%                                            |
| Akcije ZIF-ova                             | 1                                          | 894                                      | -                                                         | 0,00%                                             |
| <b>Ukupno akcije stranih izdavalaca</b>    | <b>18</b>                                  | <b>1.197.393</b>                         | <b>1.313.664</b>                                          | <b>18,78%</b>                                     |
| <b>UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE</b>            | <b>42</b>                                  | <b>6.771.854</b>                         | <b>5.952.336</b>                                          | <b>85,11%</b>                                     |
| <b>Obveznice</b>                           |                                            |                                          |                                                           |                                                   |
| <i>Opis</i>                                | <i>Ukupna<br/>nominalna<br/>vrijednost</i> | <i>Ukupna<br/>nabavna<br/>vrijednost</i> | <i>Ukupna<br/>vrijednost na<br/>dan<br/>izvještavanja</i> | <i>Učešće u<br/>vrijednosti<br/>imovine Fonda</i> |
| <b>Obveznice domaćih izdavalaca</b>        |                                            |                                          |                                                           |                                                   |
| Državne obveznice                          | 89.030                                     | 74.631                                   | 86.805                                                    | 1,24%                                             |
| Obveznice domaćih pravnih lica             | -                                          | -                                        | -                                                         | -                                                 |
| <b>Ukupno obveznice domaćih izdavalaca</b> | <b>89.030</b>                              | <b>74.631</b>                            | <b>86.805</b>                                             | <b>1,24%</b>                                      |
| <b>Obveznice stranih izdavalaca</b>        |                                            |                                          |                                                           |                                                   |
| Državne obveznice                          | -                                          | -                                        | -                                                         | -                                                 |
| Obveznice stranih pravnih lica             | -                                          | -                                        | -                                                         | -                                                 |
| <b>Ukupno obveznice stranih izdavalaca</b> | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                                  | <b>-</b>                                          |
| <b>UKUPNA ULAGANJA U OBVEZNICE</b>         | <b>89.030</b>                              | <b>74.631</b>                            | <b>86.805</b>                                             | <b>1,24%</b>                                      |
| <b>Druge hartije od vrijednosti</b>        |                                            |                                          |                                                           |                                                   |
| <i>Opis</i>                                | <i>Ukupna<br/>nominalna<br/>vrijednost</i> | <i>Ukupna<br/>nabavna<br/>vrijednost</i> | <i>Ukupna<br/>vrijednost na<br/>dan<br/>izvještavanja</i> | <i>Učešće u<br/>vrijednosti<br/>imovine Fonda</i> |
| <b>Druge HOV domaćih izdavalaca</b>        |                                            |                                          |                                                           |                                                   |
| Trezorski zapisi                           | -                                          | -                                        | -                                                         | -                                                 |
| <b>Druge HOV stranih izdavalaca</b>        |                                            |                                          |                                                           |                                                   |
| Udjeli otvorenih investicionih fondova     | -                                          | -                                        | -                                                         | -                                                 |
| Ostale hartije od vrijednosti              | -                                          | -                                        | -                                                         | -                                                 |
| <b>UKUPNA ULAGANJA U DRUGE HOV</b>         | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                                  | <b>-</b>                                          |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA  
INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE  
na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

| <i>Redni broj</i> | <i>Opis</i>                       | <i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i> | <i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i> |
|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1                 | Akcije                            | 5.952.336                                     | 85,11                                         |
| 2                 | Obveznice                         | 86.805                                        | 1,24                                          |
| 3                 | Ostale hartije od vrijednosti     | -                                             | 0,00                                          |
| 4                 | Depoziti i plasmani               | -                                             | 0,00                                          |
| 5                 | Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 944.790                                       | 13,51                                         |
| 6                 | Ostala imovina                    | 9.653                                         | 0,14                                          |
| <b>Ukupno</b>     |                                   | <b>6.993.584</b>                              | <b>100,00</b>                                 |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
ovih finansijskih izvještaja

STRUKTURA OBAVEZA  
FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENTATA  
na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

**I - REPO POSLOVI (PASIVA)**

| <i>Pozicija</i>            | <i>Kolateral<br/>ISIN</i> | <i>Nabavna<br/>vrijednost</i> | <i>Vrijednost na<br/>dan bilansa</i> | <i>Učesće u<br/>obavezama<br/>fonda (%)</i> | <i>Nominalna<br/>vrijednost<br/>kolaterala</i> |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Ukupno repo poslovi</b> |                           |                               |                                      |                                             |                                                |

**II - GARANTNI ULOG**

| <i>Pozicija</i> | <i>Nabavna<br/>vrijednost</i> | <i>Vrijednost<br/>na dan<br/>bilansa</i> | <i>Učesće u<br/>ukupnoj<br/>imovini<br/>fonda (%)</i> | <i>Učesće u<br/>obavezama<br/>fonda (%)</i> |
|-----------------|-------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                 |                               |                                          |                                                       |                                             |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
ovih finansijskih izvještaja



IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)  
INVESTICIONOG FONDA  
na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

| <i>Prodane hartije od vrijednosti</i>                                 | <i>Broj hartija</i> | <i>Ukupna<br/>nabavna<br/>vrijednost</i> | <i>Ukupna<br/>prodajna<br/>vrijednost</i> | <i>Realizovani<br/>dobitak<br/>(gubitak)</i> |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>AKCIJE</b>                                                         |                     |                                          |                                           |                                              |
| <b>Akcije domaćih izdavalaca</b>                                      |                     |                                          |                                           |                                              |
| Redovne akcije                                                        | 500                 | 42.961                                   | 57.214                                    | 14.253                                       |
| <b>Akcije stranih izdavalaca</b>                                      |                     |                                          |                                           |                                              |
| Redovne akcije                                                        | -                   | -                                        | -                                         | -                                            |
| <b>OBVEZNICE</b>                                                      |                     |                                          |                                           |                                              |
| <b>Obveznice i druge dužničke HOV domaćih izdavalaca</b>              |                     |                                          |                                           |                                              |
|                                                                       | -                   | 53.881                                   | 63.363                                    | 9.482                                        |
| <b>Obveznice i druge dužničke HOV stranih izdavalaca</b>              |                     |                                          |                                           |                                              |
|                                                                       | -                   | -                                        | -                                         | -                                            |
| <b>UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV</b>                      | <b>500</b>          | <b>96.842</b>                            | <b>120.577</b>                            | <b>23.735</b>                                |
| <b>OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE</b> |                     |                                          |                                           |                                              |
| <i>Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje</i>        | <i>Broj hartija</i> | <i>Ukupna<br/>nabavna<br/>vrijednost</i> | <i>Ukupna<br/>prodajna<br/>vrijednost</i> | <i>Realizovani<br/>dobitak<br/>(gubitak)</i> |
| <b>AKCIJE</b>                                                         |                     |                                          |                                           |                                              |
| <b>Akcije domaćih izdavalaca</b>                                      |                     |                                          |                                           |                                              |
|                                                                       | 1.273.714           | 54.917                                   | -                                         | (54.917)                                     |
| <b>Akcije stranih izdavalaca</b>                                      |                     |                                          |                                           |                                              |
|                                                                       | -                   | -                                        | -                                         | -                                            |
| <b>UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU OTUĐENJA</b>          | <b>1.273.714</b>    | <b>54.917</b>                            | <b>-</b>                                  | <b>(54.917)</b>                              |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)  
 INVESTICIONOG FONDA  
 na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

|                    | Nabavna<br>vrijednost | Fer vrijednost   | Revalorizacija finansijskih<br>sredstava po fer<br>vrijednosti kroz ostali<br>ukupni rezultat | Nerealizovani D/G<br>priznat kroz<br>rezultat perioda | Amortizacija<br>diskonta (premije)<br>finans. sredstava<br>koja se drže do<br>roka dospijeća | Nerealizovana<br>dobit/gubitak |
|--------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Redovne akcije     | 6.770.961             | 5.952.336        | (818.625)                                                                                     | -                                                     | -                                                                                            | (818.625)                      |
| Prioritetne akcije | -                     | -                | -                                                                                             | -                                                     | -                                                                                            | -                              |
| Obveznice          | 74.630                | 86.805           | 12.173                                                                                        | -                                                     | -                                                                                            | 12.173                         |
| Akcije ZIF-ova     | 894                   | -                | (894)                                                                                         | -                                                     | -                                                                                            | (894)                          |
| Ostale HOV         | -                     | -                | -                                                                                             | -                                                     | -                                                                                            | -                              |
| <b>UKUPNO</b>      | <b>6.846.485</b>      | <b>6.039.141</b> | <b>(807.344)</b>                                                                              | <b>-</b>                                              | <b>-</b>                                                                                     | <b>(807.344)</b>               |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
 ovih finansijskih izvještaja

## IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

### I – ULAGANJA U POVEZANA LICA na dan 31.12.2024.

| <i>Red. br.</i> | <i>Naziv povezanog lica</i> | <i>Broj akcija</i> | <i>Nabavna vrijednost akcija</i> | <i>Fer vrijednost na dan bilansa</i> | <i>Nerealizovani dobitak (gubitak)</i> |
|-----------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>1</b>        | <b>2</b>                    | <b>3</b>           | <b>4</b>                         | <b>5</b>                             | <b>6</b>                               |
| 1               |                             |                    |                                  |                                      |                                        |
| Ukupno:         |                             |                    |                                  |                                      |                                        |

### II – PRIHODI OD POVEZANIH LICA za period od 01.01.2024. do 31.12.2024.

I Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica

| <i>Red. br.</i>            | <i>Naziv povezanog lica</i> | <i>Broj držanih akcija</i> | <i>Dividenda/ akcija</i> | <i>Prihod od dividendi</i> |
|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>1</b>                   | <b>2</b>                    | <b>3</b>                   | <b>4</b>                 | <b>5</b>                   |
| 1                          |                             |                            |                          |                            |
| Ukupno prihod od dividendi |                             |                            |                          |                            |

II Prihodi po osnovu kamata od ulaganja u obveznice povezanih lica

| <i>Red. br.</i>         | <i>Naziv povezanog lica</i> | <i>Nominalna vrijednost obveznica</i> | <i>Period držanja</i> | <i>Prihod od kamate</i> |
|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>1</b>                | <b>2</b>                    | <b>3</b>                              | <b>4</b>              | <b>5</b>                |
| 1                       |                             |                                       |                       |                         |
| Ukupno prihod od kamata |                             |                                       |                       |                         |

III – Ukupni prihodi (I+II)

### III – ISPLATE POVEZANIM LICIMA za period od 01.01.2024. do 31.12.2024.

| <i>Prezime i ime povezanog lica</i> | <i>Iznos isplate</i> | <i>Svrha isplate</i>           |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| DUIF „Management Solutions“ d.o.o.  | 245.970              | Naknade Društvu za upravljanje |
| <b>Ukupno:</b>                      | <b>245.970</b>       |                                |

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
 ovih finansijskih izvještaja

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

### **1. OSNIVANJE I DJELATNOST FONDA**

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „AKTIVA INVEST FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sledbenik PIF „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u Sudu. Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-A-18. Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-425-5/18 od 16.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 16.11.2018. izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka postali udioničari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „AKTIVA INVEST FOND“.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka sa sjedištem u Banjoj Luci, Ul. Kralja Petra I Karađorđevića 139 Banja Luka.

Poslove depozitara u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

### **2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I KORIŠĆENJE PROCJENJIVANJA**

#### **2.1. Izjava o usaglašenosti**

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje OAIF „AKTIVA INVEST FOND“ i sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Spske.

#### **2.2. Osnove za prezentaciju**

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2024. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završio na dan 31.12.2023. godine.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, finansijski izvještaji i evidentiranje poslovnih promjena OAIF „AKTIVA INVEST FOND“ (u daljem tekstu: „Fond“) su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koji su u primjeni u Republici Srpskoj uz primjenu propisa koji uređuju tržište kapitala u Republici Srpskoj.

Finansijski izvještaji Fonda su prikazani u formatu koji je propisan Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Službeni glasnik RS 116/2021) i uključuju sljedeće izvještaje:

- 1) Bilans uspjeha investicionog fonda - Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu,
- 2) Bilans stanja investicionog fonda - Izvještaj o finansijskom položaju,
- 3) Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda,
- 4) Bilans tokova gotovine investicionog fonda Izvještaj o tokovima gotovine,
- 5) Izvještaj o finansijskim pokazateljima po udjelu ili akciji investicionog fonda,
- 6) Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda,

- 7) Izvještaj o strukturi imovine investicionog fonda po vrstama imovine,
- 8) Struktura obaveza investicionog fonda po vrstama instrumenata,
- 9) Izvještaj o realizovanim dobitima (gubicima) investicionog fonda,
- 10) Izvještaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) investicionog fonda i
- 11) Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

S obzirom na specifičnost poslovanja investicionih fondova, pri izradi finansijskih izvještaja, pored opštih zakona koji regulišu pitanje računovodstva, primijenjeni su sljedeći zakoni i podzakonski akti:

- Zakon o investicionim fondovima
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti
- Zakon o privrednim društvima
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda
- Pravilnik o obavljanju poslova banke depozitara investicionih fondova
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove.

### **2.3. Standardi i tumačenja primijenjeni u pripremi FI**

U skladu sa Zakonom, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (IAS), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (IFRS), Međunarodnog standarda finansijskog izveštavanja za male i srednje entitete (MSFI za SME), 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).

Računovodstveni i revizijski standardi su standardi, uputstva, objašnjenja, smjernice i načela definisani zakonom, objavljeni od profesionalnog udruženja u saradnji sa Ministarstvom finansija.

Upravni odbor Saveza računovođa i revizora Republike Srpske je 9. novembra 2020. godine donio Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) iz 2021. godine. Prema ovoj Odluci, MSFI iz 2021. godine se obavezno primjenjuju za finansijske izveštaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2023. godine ili kasnije.

Promjene u Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, Međunarodnim računovodstvenim standardima, tumačenjima, kao i novousvojeni standardi i tumačenja izdate nakon 1. januara 2019. godine nisu objavljeni i usvojeni u Republici Srpskoj. U skladu sa ovim, ove promjene i novousvojeni standardi nisu primijenjene u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja.

Uzimajući u obzir potencijalne materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srpske od MSFI i MRS mogu imati na fer prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda, priloženi finansijski izvještaji se ne mogu smatrati pripremljenim u punoj saglasnosti sa MSFI.

Rukovodstvo Društva ocjenjuje na osnovu trenutno raspoloživih informacija da primjena MSFI i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj te standarda i tumačenja koji još uvijek nisu stupili na snagu neće imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Fonda.

*Novousvojeni standardi, revizije i interpretacije standarda na snazi koji su u zvaničnoj primjeni u Republici Srpskoj*

Sljedeći standardi, izmjene standarda i tumačenja izdati od strane IASB odnosno IFRIC su trebali da budu primijenjeni u pripremi finansijskih izvještaja za periode koji su počeli nakon 1. januara 2020. godine:

- MSFI 16 „Lizing“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine);
- Izmjena MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, MSFI 7 „Finansijski instrumenti: objavljivanja“, MSFI 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI 16 „Najmovi“- Reforma referentne kamatne stope – faza 2 (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2021);
- Koncesije za iznajmljivanje u vezi sa COVID-19 nakon 30. juna 2021. godine (Izmjene MSFI 16) (na snazi za godišnje periode koji počinju 01. aprila 2021);
- Reforma referentne kamatne stope, faza 2 (dopune MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16) (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2021. godine).
- Godišnja unapređenja MSFI „Ciklus 2018-2020“ – MSFI 1, MSFI 9 i MRS 41, objavljena od strane IASB-a u septembru 2020. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 3 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za finansijsko izvještavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);

*Novousvojeni standardi, revizije i interpretacije standarda koji nisu stupili na snagu*

Sljedeći standardi, izmjene standarda i tumačenja izdati su od strane IASB odnosno IFRIC do dana usvajanja ovih finansijskih izvještaja, ali još nisu stupili na snagu, niti je objavljen njihov prevod od strane Ministarstva finansija, te nisu primijenjeni prilikom pripreme ovih finansijskih izvještaja:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“, uključujući izmjene MSFI 17 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2027. godine);
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ – Klasifikacija obaveza na kratkoročne i dugoročne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine);
- Izmjene MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ – Prihodi prije namjeravane upotrebe (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 37 „Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina“ – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovora (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 3 „Poslovna spajanja“ – Reference na konceptualni okvir s izmjenama i dopunama MSFI 3 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 4 „Ugovori o osiguranja“ – Produženje privremenog izuzeća od primjene MSFI 9 (datum isteka privremenog izuzeća od MSFI 9 produžen je na godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023.); Izmjene MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izvještaji“ i MRS 28 „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate“ – Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog poduhvata i dalje izmjene i dopune (datum



stupanja na snagu odložen na neodređeno vrijeme do okončanja istraživačkog projekta o kapitalnoj metodi),

- Izmjene i dopune različitih standarda zbog „Poboljšanja MSFI-jeva (ciklus 2018.-2020.)“ koji proizilaze iz godišnjeg projekta poboljšanja MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41) prvenstveno radi uklanjanja nedosljednosti i pojašnjavanja formulacija (Izmjene MSFI 1, MSFI 9 i MRS 41 na snazi su za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine).
- Izmjene MRS 1 u vezi sa objavljivanjem računovodstvenih politika u finansijskim izvještajima entiteta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine) i
- Izmjene MRS 8 u vezi sa definicijom računovodstvenih procjena (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).

#### **2.4. Korišćenje procjenjivanja**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih sredstava 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 se razlikovati od procijenjenih iznosa.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **Realizovani prihodi i rashodi**

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi, prihode od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijea i ostale poslovne prihode.

Realizovani dobitak obuhvata realizovane dobitke po osnovu prodaje hartija od vrijednosti, realizovane dobitke po osnovu kursnih razlika i ostale realizovane dobitke.

Prihodi od dividendi se evidentiraju kad se ostvari pravo na dividendu, a ako je isplata povezana sa visokim rizikom, tada se priznaju u trenutku naplate.

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijea predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita.

Ostali poslovni prihodi podrazumijevaju ostale poslovne prihode koji nisu sadržani u naprijed navedenim prihodima.

Poslovni rashodi se evidentiraju u trenutku njihovog nastanka i sastoje se od naknade Društvu, troškova kupovine i prodaje ulaganja, rashoda po osnovu kamata, naknade depozitaru, rashoda po osnovu poreza i ostalih poslovnih rashoda Fonda.

Svi troškovi koji se mogu obračunati na teret imovine Fonda definisani su zakonom.

Provizija za upravljanje koju Društvo obračunava Fondu obračunava se svakog dana primjenom odgovarajućeg procenta u odnosu na neto imovinu koji je u skladu sa zakonom, a naveden je u Prospektu Fonda.

Društvo mjesečno fakturiše Fondu naknadu za svoje upravljanje.

Depozitar kontrolira obračun koji je Društvo napravilo, potvrđuje ga i odgovoran je za tačnost.

Realizovani gubitak obuhvata realizovane gubitke na prodaji hartija od vrijednosti, realizovane gubitke po osnovu kursnih razlika i ostale realizovane gubitke.

### **Realizovani dobitci i gubici od prodaje ulaganja**

Realizovani dobitak od prodaje ulaganja se iskazuje ako se prodaja izvrši po cijenama koje su više u odnosu na nabavnu vrijednost ulaganja. U obrnutom slučaju biće evidentiran realizovani gubitak.

Prilikom knjigovodstvenog evidentiranja prodaje ulaganja, isknižavaju se i svi pripadajući nerealizovani dobitci i gubici koji se odnose na to ulaganje, bilo da su iskazani na računima uspjeha ili u revalorizacionim rezervama. Oni prodajom postaju realizovani i uključuju se u obračun ukupnog dobitka ili gubitka ostvarenog prodajom ulaganja iz portfelja.

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti.

### **Nerealizovani dobitci i gubici**

Promjene fer vrijednosti se evidentiraju na kontima ispravke vrijednosti i nerealizovanih dobitaka, odnosno gubitaka za hartije od vrijednosti koje su klasifikovane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, odnosno ispravke vrijednosti i revalorizacionih rezervi za hartije klasifikovane kao raspoložive za prodaju.

### **Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Gotovina i gotovinski ekvivalenti sastoje se od sredstava u domaćoj i stranoj valuti na računima kod domaćih poslovnih banaka, kao i neposredno unovčive hartije od vrijednosti koje prati značajan rizik smanjenja vrijednosti.

### **Ulaganja Fonda**

Klasifikacija i vrednovanje ulaganja Fonda u dozvoljene oblike imovine vrši se u skladu sa važećim zakonskim propisima i MRS/MSFI.

Odluku o klasifikaciji finansijskih sredstava u zavisnosti od vrijednosti investicije donosi organizaciona jedinica Društva – Front Office ili Uprava Društva.

Ulaganja Fonda mogu biti klasifikovana kao:

- Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha,
- Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat ili
- Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti.

Finansijska sredstva mogu da se odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti ako su ispunjena oba navedena uslova:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje finansijskog sredstva radi naplate ugovornih tokova gotovine i
- Uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijsko sredstvo se odmjerava po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat ako su ispunjena oba sljedeća uslova:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj se postiže naplatom ugovornih tokova gotovine i prodajom finansijskih sredstava i

- Uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijsko sredstvo se odmjerava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha osim ukoliko se ne odmjerava po amortizovanoj vrijednosti ili po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat.

Sva ulaganja Fonda na dan 31.12.2024. godine su klasifikovana kao finansijska sredstva koja se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat.

#### *Depoziti i plasmani*

Fond može ulagati u depozite i plasmane kod domaćih banaka, kao i plasmane po osnovu obrnutih repo poslova, nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim plaćanjima kojima se ne trguje na aktivnom tržištu i drugo.

Imovina koja se stiče u stranoj valuti, prilikom početnog priznavanja preračunava se u KM po srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan transakcije.

#### **Potraživanja**

Potraživanja Fonda obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti, potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke hartije od vrijednosti koje se nalaze u portfelju Fonda, potraživanja po osnovu dividendi, datih avansa i potraživanja od Društva.

#### **Obaveze**

Dugoročne i kratkoročne obaveze proistekle iz finansijskih i poslovnih transakcija odmjeravaju se po amortizovanoj vrijednosti.

Obaveze u stranoj valuti procjenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa.

#### **Vrednovanje i procjena vrijednosti ulaganja**

Procjena vrijednosti ulaganja vrši se pojedinačno za svaku hartiju od vrijednosti u skladu sa MRS i MSFI.

Ukoliko je zakonskim i podzakonskim aktima, koje donosi regulatorni organ, propisano drugačije, primjenjivaće se ti propisi koji su obavezujući.

Odluku o procjeni finansijskih sredstava donosi Uprava Društva.

#### **Neto imovina Fonda**

Neto imovina Fonda dobije se kada se od ukupne imovine oduzmu ukupne obaveze Fonda.

Vrijednost neto imovine za Fond izračunava se dnevno.

Vrijednost imovine i obaveza, vrijednost neto imovine i neto imovine po akciji Fonda izračunava se u operativnoj jedinici Društva Back Office u čijem sastavu je i računovodstvo Fonda, a kontroliše je i potvrđuje Depozitar.

#### **Porezi**

Otvoreni investicioni fond nema status pravnog lica, te stoga nema obavezu obračunavanja i plaćanja poreza na dobit u skladu sa relevantnim zakonskim propisima u Republici Srpskoj.

#### 4. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI

##### 4.1. Poslovni prihodi

(u KM)

| <i>Opis</i>                    | <i>2024.</i>   | <i>2023.</i>   |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Prihodi od dividendi           | 541.935        | 144.333        |
| Prihodi od kamata              | 11.428         | 2.473          |
| Ostali poslovni prihodi        | -              | -              |
| <b>Ukupno poslovni prihodi</b> | <b>553.363</b> | <b>146.806</b> |

Pregled prihoda od dividendi dat je u sljedećoj tabeli:

| <i>Emitent</i>                              | <i>2024.</i>   | <i>2023.</i>   |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Elektro Dobož a.d. Dobož                    | 402.274        | -              |
| Telekom Srpske a.d. Banja Luka              | 93.609         | 112.729        |
| Gas Promet a.d. Istočno Sarajevo-Pale       | 28.041         | 22.864         |
| Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad | -              | 7.954          |
| Unilever Plc                                | 4.643          | -              |
| TotalEnergies SE                            | 2.693          | -              |
| Crnogorski telekom a.d. Podgorica           | 1.832          | 786            |
| BH telekom d.d. Sarajevo                    | 1.949          | -              |
| Banco Santander, S.A.                       | 2.887          | -              |
| AXA.SA                                      | 1.162          | -              |
| Johnson&Johnson                             | 1.372          | -              |
| Microsoft Corporation                       | 587            | -              |
| Visa Inc.                                   | 388            | -              |
| Univel Plc                                  | 326            | -              |
| Alphabet Inc                                | 104            | -              |
| Meta Platforms Inc                          | 67             | -              |
| <b>Ukupno poslovni prihodi</b>              | <b>541.935</b> | <b>144.333</b> |

##### 4.2. Poslovni rashodi

(u KM)

| <i>Opis</i>                          | <i>2024.</i>   | <i>2023.</i>   |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Naknada društvu za upravljanje       | 246.891        | 234.026        |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | -              | 1.493          |
| Naknada banci depozitaru             | -              | -              |
| Ostali poslovni rashodi fonda        | -              | -              |
| <b>Ukupno poslovni rashodi</b>       | <b>246.891</b> | <b>235.519</b> |

Naknada društvu za upravljanje se obračunava svakog dana po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda što je regulisano Prospektom fonda i Zakonom o investicionim fondovima.

## 5. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

(u KM)

| Opis                              | 2024.            | 2023.            |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Poslovni prihodi                  | 553.363          | 146.806          |
| Realizovani dobitak               | -                | 3.619            |
| Finansijski prihodi               | -                | -                |
| <b>Ukupno realizovani prihodi</b> | <b>553.363</b>   | <b>150.425</b>   |
| Poslovni rashodi                  | (246.891)        | (235.519)        |
| Realizovani gubitak               | (9.752)          | (1.472)          |
| Finansijski rashodi               | -                | -                |
| <b>Ukupno realizovani rashodi</b> | <b>(256.643)</b> | <b>(236.991)</b> |
| <b>UKUPNO</b>                     | <b>296.720</b>   | <b>(86.566)</b>  |

## 6. DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU

| Opis                            | 2024.         | 2023.           |
|---------------------------------|---------------|-----------------|
| Povećanje neto imovine fonda    | 257.348       | (388.836)       |
| Ukupan broj udjela              | 770.432       | 771.909         |
| <b>UKUPNO DOBITAK PO UDJELU</b> | <b>0,3340</b> | <b>(0,5037)</b> |

## 7. GOTOVINA

Fond je na dan 31.12.2024. godine iskazao gotovinu u iznosu od 944.790 KM (31.12.2023. godine 919.210 KM) koja se odnosi, u iznosu od 679.051 KM na sredstva na računu kod Nova banka a.d. Banja Luka, u iznosu od 255.649 KM na sredstva na računu kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, te u iznosu od 10.090 KM na sredstva na deviznom računu Raiffeisen bank d.d. Sarajevo.

## 8. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2024. godine se odnose na:

(u KM)

| Opis                                                                      | 31.12.2024.      | 31.12.2023.      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat | 6.039.141        | 5.874.225        |
| Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti                         | -                | -                |
| <b>UKUPNO</b>                                                             | <b>6.039.141</b> | <b>5.874.225</b> |

Ulaganja Fonda su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, u skladu sa MSFI 9. Klasifikacija finansijskih sredstava se vrši na osnovu odluka Društva za upravljanje.

Najznačajnija ulaganja u hartije od vrijednosti klasifikovane po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat na dan 31.12.2024. godine odnose se na:

| <i>Naziv emitenta</i>                 | <i>Oznaka HOV</i> | <i>Fer vrijednost 31.12.2024.</i> | <i>% vrijednosti imovine Fonda</i> |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Akcije</b>                         |                   |                                   |                                    |
| Telekom Srpske a.d. Banja Luka        | TLKM-R-A          | 1.571.544                         | 22,47%                             |
| Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad | HEDR-R-A          | 1.287.740                         | 18,41%                             |
| Gas Promet a.d. Istočno Sarajevo-Pale | GPIS-R-A          | 635.286                           | 9,08%                              |
| Elektro Doboj a.d. Doboj              | ELDO-R-A          | 403.203                           | 5,77%                              |
| Vodovod a.d. Doboj                    | VDVD-R-A          | 243.310                           | 3,48%                              |
| Ostali emitenti                       |                   | 1.811.254                         | 25,90%                             |
| <b>Ukupno akcije</b>                  |                   | <b>5.952.336</b>                  | <b>85,11%</b>                      |
| <b>Obveznice</b>                      |                   |                                   |                                    |
| Državne obveznice                     |                   | 86.805                            | 1,24%                              |
| <b>Ukupno obveznice</b>               |                   | <b>86.805</b>                     | <b>1,24%</b>                       |
| <b>UKUPNO</b>                         |                   | <b>6.039.141</b>                  | <b>86,35%</b>                      |

## 9. POTRAŽIVANJA FONDA

(u KM)

| <i>Opis</i>                            | <i>31.12.2024.</i> | <i>31.12.2023.</i> |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Potraživanja po osnovu dividendi       | 8.219              | 7.954              |
| Potraživanja po osnovu datih avansa    | 5                  | 5                  |
| Potraživanja od društva za upravljanje | 346                | 23                 |
| <b>Ukupno potraživanja</b>             | <b>8.570</b>       | <b>7.982</b>       |

## 10. OBAVEZE FONDA

Struktura obaveza Fonda sa stanjem na dan 31.12.2024. godine je data u sljedećoj tabeli:

| <i>Opis</i>                                         | <i>31.12.2024.</i> | <i>31.12.2023.</i> |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti | 47                 | 31.193             |
| Obaveze prema društvu za upravljanje                | 20.796             | 19.394             |
| Obaveze za izlaznu naknadu                          | -                  | 9                  |
| <b>Ukupno obaveze Fonda</b>                         | <b>20.843</b>      | <b>50.596</b>      |

## 11. KAPITAL FONDA

(u KM)

| Opis                                                                                                                                                      | 31.12.2024.      | 31.12.2023.      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Osnovni kapital - udjeli OAIF                                                                                                                             | 5.577.160        | 5.590.655        |
| <i>Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije<br/>finansijskih sredstava klasifikovanih po fer<br/>vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat</i> | (807.344)        | (767.910)        |
| <i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>                                                                                                               | 1.906.142        | 2.015.958        |
| <i>Neraspoređeni dobitak tekuće godine</i>                                                                                                                | 296.783          | (86.566)         |
| Ukupno neraspoređeni dobitak                                                                                                                              | 2.202.925        | 1.929.392        |
| <b>Ukupno kapital</b>                                                                                                                                     | <b>6.972.741</b> | <b>6.752.137</b> |

Neto imovina fonda jednaka je kapitalu fonda, 6.972.741 KM (31.12.2023. godine 6.752.137 KM). Neto imovina fonda po udjelu na dan 31.12.2024. godine iznosi 9,0504 KM (31.12.2023. godine iznosi 8,7473 KM).

### 11.1. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA KLASIFIKOVANIH PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI SVEOBUH VATNI REZULTAT

Revalorizacije rezerve na dan 31.12.2024. godine odnose se na nerealizovane promjene u fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat.

### 11.2. NERASPOREĐENI DOBITAK/(GUBITAK)

Neraspoređeni dobitak Fonda na dan 31.12.2024. godine u iznosu od 2.202.925 KM odnosi se na realizovani dobitak tekuće godine 296.783 KM i dobitak ranijih godina, 1.906.142 KM.

## 12. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima pod povezanim stranama (licima) se smatraju:

- akcionar ili grupa akcionara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% akcija ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji procijenat od navedenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt;
- svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% akcija ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji procijenat od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt;



c) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:

- 1) članovi uže porodice (bračni supružnik ili lice sa kojim živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica);
- 2) članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica; ili
- 3) lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uslovima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena kao i članovi uže porodice tih lica.

Osim navedenog, Zakonom je definisano da su povezana lica fonda: društvo za upravljanje, 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.

U narednoj tabeli dat je pregled transakcija sa povezanim licima (isplate):

| <i><b>Povezano lice</b></i>        | <i><b>Iznos isplate<br/>2024.</b></i> | <i><b>Iznos isplate<br/>2023.</b></i> |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| DUIF „Management Solutions“ d.o.o. | 245.970                               | 235.680                               |
| <b>Ukupno:</b>                     |                                       | <b>235.680</b>                        |

### 13. POSEBNI PODACI OBJAVLJENI U SKLADU SA ZAKONOM

U skladu sa članom 175. Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS br. 92/2006, 82/2015, 94/2019 i 64/2023), polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji Fonda moraju sadržavati dodatne informacije, pored već objavljenih:

- Pokazatelj ukupnih troškova za obračunski period;
- Pregled transakcija sa berzanskim posrednicima;
- Pregled kretanja vrijednosti imovine fonda;
- Broj emitovanih udjela na početku i na kraju obračunskog perioda;
- Cijenu po udjelu na početku i na kraju obračunskog perioda;
- Najvišu i najnižu vrijednost imovine fonda i cijenu po udjelu u fondu unutar istog obračunskog perioda za proteklih pet kalendarskih godina;
- Izvještaj uprave sa obrazloženjem poslovnih rezultata fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem periodu;
- Uporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine.

### 14. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA

Članom 97 Zakona, propisana je formula za izračunavanje pokazatelja ukupnih troškova otvorenog investicionog fonda.

$$\frac{\text{Ukupna naknada za upravljanje} + \text{ukupni iznos svih ostalih troškova iz člana 94. zakona, osim troškova u vezi sa sticanjem i prodajom imovine i troškova poreza na imovinu ili dobit}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

$$\frac{246.891}{7.053.311} \times 100$$

Pokazatelj ukupnih troškova za 2024. godinu iznosi 3,50% (2023. godine 3,50%).

## 15. BERZANSKI POSREDNICI

U izvještajnom periodu Fond je imao sljedeći obim transakcija sa hartijama od vrijednosti:

| <i>Naziv berzanskog posrednika</i> | <i>Vrijednost transakcija<br/>01.01.-31.12.2023.</i> |                   | <i>Plaćena provizija<br/>01.01.-31.12.2023.</i> |                                              |
|------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                    | <i>Iznos u KM</i>                                    | <i>Učešće u %</i> | <i>Iznos u KM</i>                               | <i>Učešće provizije u vrijednosti akcija</i> |
| Monet broker a.d. Banja Luka       | 1.127.128                                            | 76,06             | 1.443                                           | 0,13                                         |
| Raiffeisen broker                  | 354.723                                              | 23,94             | 2.082                                           | 0,59                                         |
| <b>UKUPNO</b>                      | <b>1.481.851</b>                                     | <b>100,00</b>     | <b>3.525</b>                                    | <b>0,24</b>                                  |

  

| <i>Naziv berzanskog posrednika</i> | <i>Vrijednost transakcija<br/>01.01.-31.12.2024.</i> |                   | <i>Plaćena provizija<br/>01.01.-31.12.2024.</i> |                                              |
|------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                    | <i>Iznos u KM</i>                                    | <i>Učešće u %</i> | <i>Iznos u KM</i>                               | <i>Učešće provizije u vrijednosti akcija</i> |
| Monet broker a.d. Banja Luka       | 227.199                                              | 20,15             | 338                                             | 0,15                                         |
| Raiffeisen broker                  | 900.202                                              | 79,85             | 5.435                                           | 0,60                                         |
| <b>UKUPNO</b>                      | <b>1.127.401</b>                                     | <b>100,00</b>     | <b>5.773</b>                                    | <b>0,51</b>                                  |

## 16. KRETANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

Izvještaj o najvišoj i najnižoj vrijednosti imovine fonda dat je u sljedećoj tabeli:

(u KM)

|                                           | <i>2024.</i> | <i>2023.</i> | <i>2020.</i> |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Najniža vrijednost neto imovine Fonda     | 6.751.543    | 6.130.241    | 6.269.654    |
| Najviša vrijednost neto imovine Fonda     | 7.500.005    | 7.142.222    | 7.276.914    |
| Najniža vrijednost neto imovine po udjelu | 8,7466       | 7,9398       | 7,9863       |
| Najviša vrijednost neto imovine po udjelu | 9,7196       | 9,2392       | 9,0329       |

## 17. UPOREDNI PREGLED POSLOVANJA

Uporedni pregled poslovanja u periodu od protekle tri godine je dat u sljedećoj tabeli:

| <i>Opis</i>                         | <i>31.12.2024.</i> | <i>31.12.2023.</i> | <i>31.12.2020.</i> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Vrijednost neto imovine             | 6.972.741          | 6.752.137          | 6.976.634          |
| Vrijednost neto sredstava po udjelu | 9,0504             | 8,7473             | 9,0206             |
| Pokazatelj ukupnih troškova         | 3,50               | 3,50               | 3,47               |

## 18. SUDSKI SPOROVİ

Prema saznanjima rukovodstva Društva, protiv Fonda se ne vodi nijedan postupak.

Fond nije pokrenuo nijedan sudski spor.

## 19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

### Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Fond zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbijedi veću vrijednost udjela.

### Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Poslovanje Fonda je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik, rizik likvidnosti, tržišni i devizni rizik. Upravljanje finansijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na finansijske performanse Fonda u uslovima nepredvidivosti kretanja na finansijskim tržištima.

### Tržišni rizik

Tržišni rizik se odnosi na rizik da određene promjene tržišnih cijena, kao što su promjene kurseva stranih valuta i promjena kamatnih stopa, mogu da utiču na visinu prihoda Fonda ili vrijednost njegovih finansijskih instrumenata. Zadatak upravljanja tržišnim rizicima jeste da se upravlja i kontroliše izloženost tržišnim rizicima u okviru prihvatljivih pokazatelja, uz optimizaciju prinosa Fonda.

### Devizni rizik

Izloženost Fonda deviznom riziku prvenstveno se odnosi na ulaganja u finansijska sredstva klasifikovana po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat, odnosno akcije stranih emitanata, gotovinu i gotovinske ekvivalente, i obaveze iz poslovanja denominirane u stranoj valuti.

### Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Fonda upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze. Rizikom likvidnosti se upravlja održavanjem odgovarajućih

novčanih rezervi, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa dospjeća finansijskih sredstava i obaveza.

## 20. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nije bilo materijalno značajnih događaja nakon datuma finansijskih izvještaja koji bi mogli imati uticaja na fer prezentaciju priloženih finansijskih izveštaja.

Potvrđeno od strane

DUIF „Management Solutions“ d.o.o.

OAIF „AKTIVA INVEST FOND“

Banja Luka

