

Финансијски извјештаји за годину која се завршава 31. децембра 2024. и Извјештај независног ревизора

Акцијски фонд Републике Српске а.д.
Бања Лука



Одговорност Управе Банке за припрему и одобравање финансијских извјештаја

Управа Банке је дужна припремити финансијске извјештаје, који дају објективно и истинито приказ финансијског положаја Фонда, те резултате његовог пословања и готовинског тока у складу са важећим рачуноводственим стандардима, те има одговорност за вођење одговарајућих рачуноводствених евиденција које у сваком тренутку омогућују припрему финансијских извјештаја. Управа има општу одговорност за подузимање корака који су им у разумној мјери доступни како би им омогућили очување имовине Фонда, те спречавање и откривање превара и осталих неправилности.

Управа Банке је одговорна за одабир прикладних рачуноводствених политика које су у складу са важећим рачуноводственим стандардима и за њихову досљедну примјену, доношење разумних и разборитих претпоставки и процјена, те припрему финансијских извјештаја на принципу неограничености времена пословања.

Управа Банке је дужна поднијети на усвајање Надзорном одбору извјештај Фонда заједно са финансијским извјештајима, након чега Надзорни одбор усваја исте.

Финансијски извјештаји Фонда за годину која се завршава 31. децембра 2024. године су одобрени од стране Управе Банке на дан 12.03.2025. године, потврђујући ово, потписује:

За и у име Управе:

Директор Банке



САДРЖАЈ

Извјештај независног ревизора	1
Биланс стања на дан 31.12.2024. године.....	5
Биланс токова готовине за период 01.01 - 31.12.2024. године	6
Извјештај о промјенама нето имовине на дан 31.12.2024. године.....	7
Напомене уз финансијске извјештаје за 2024. годину	

Извјештај независног ревизора

Grant Thornton д.о.о. Бања Лука

Басе Пелагића 2/IV
78 000 Бања Лука
Република Српска
Босна и Херцеговина

Тел : + 387 51 211 509; + 387 51 211 294
Ф + 387 51 211 501
Е office@ba.gt.com
www.grantthornton.ba

Акционарима Акцијског Фонда Републике Српске а.д. Бања Лука

Мишљење

Обавили смо ревизију финансијских извјештаја Акцијског фонда Републике Српске а.д. Бања Лука (у даљем тексту "Фонд"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2024. године, и биланс успјеха, извјештај о промјенама на капиталу, биланс токова готовине за годину која се завршава на тај дан, као и напомена уз финансијске извјештаје које садрже преглед значајних рачуноводствених политика.

Према нашем мишљењу, финансијски извјештаји дају истинит и објективан приказ, у свим материјално значајним аспектима, финансијског положаја Фонда на дан 31. децембра 2024. године и његове финансијске успјешности, те његових новчаних токова за годину која је тада завршила у складу са важећим рачуноводственим прописима Републике Српске и Законом о Акцијском фонду Републике Српске.

Основа за мишљење

Обавили смо ревизију у складу са Међународним ревизијским стандардима. Наше одговорности према тим стандардима су детаљно описане у нашем извјештају у одјељку Одговорности ревизора за ревизију финансијских извјештаја. Независни смо у односу на Фонд у складу са Кодексом етике за професионалне рачуновође Одбора за међународне стандарде етике за рачуновође (IESBA), и испунили смо наше остале етичке одговорности у складу с IESBA Кодексом. Увјерени смо да су ревизорски докази које смо прикупили dostatни и примјерени као основа за изражавање нашег мишљења.

Скретање пажње

Као што је објелодањено у напомени 18. приложених финансијских извештаја, скрећемо пажњу на чињеницу да је након извјештајног периода, а током периода ревизије, вршилац дужности директора Инвестиционо-развојне банке Републике Српске а.д. Бања Лука, поднио оставку на ту функцију, те да формално разрешење није спроведено и усвојено од стране Надзорног одбора ИРБ РС а.д. Бања Лука на дан извјештавања.

Као што је објелодањено у напомени 3.5 приложених финансијских извештаја, скрећемо пажњу на то да је у Инвестиционо-развојној банци у току израда нове методологије која се односи на примјену модела за очекиване кредитне губитке у складу са МСФИ 9 „Финансијски инструменти“. Поменути методологија још увијек није у потпуности имплементирана, те ће се у наредном извјештајном периоду радити на потпуном успостављању и усвајању исте.

Наше мишљење није модификовано у вези са наведеним питањима.

Одговорност руководства за финансијске извјештаје

Руководство је одговорно за састављање и фер приказивање финансијских извјештаја у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Српске као и за такве интерне контроле за које Руководство утврди да су неопходне и које омогућавају састављање финансијских извјештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневијере или грешке.

У састављању финансијских извјештаја, Руководство је одговорно за процјењивање способности Фонда да настави с пословањем по временски неограниченом пословању и објављивање, ако је примјенимо, питања повезаних с временски неограниченим пословањем и кориштењем рачуноводствене основе утемељене на временској неограничености пословања.

Лица овлашћена за управљање одговорна су за надзор над процесом финансијског извјештавања Фонда.

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извјештаја

Наши циљеви су стећи разумно увјерење о томе јесу ли финансијски извјештаји, као цјелина, без значајног погрешног приказа услед преваре или погрешке и издати ревизоров извјештај који укључује наше мишљење. Разумно увјерење је виши ниво увјерења, али није гаранција да ће ревизија у складу са Међународним стандардима ревизије увијек открити значајно погрешно приказивање када оно постоји. Погрешни прикази могу настати услед преваре или погрешке и сматрају се значајним ако се разумно може очекивати да, појединачно или у збиру, утичу на економске одлуке корисника донијете на основу тих финансијских извјештаја.

Као саставни дио ревизије у складу с МРевС-има, стварамо професионалне просудбе и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Ми такође:

- препознајемо и процјењујемо ризике значајног погрешног приказа финансијских извјештаја, због преваре или погрешке, обликујемо и обављамо ревизијске поступке као реакцију на те ризике и прибављамо ревизијске доказе који су dostatни и примјерени да осигурају основу за наше мишљење. Ризик неоткривања значајног погрешног приказа насталог услед преваре је већи од ризика насталог услед погрешке, јер превара може укључити тајне споразуме, кривотворење, намјерно испуштање, погрешно приказивање или заобилажење интерних контрола;
- стичемо разумијевање интерних контрола релевантних за ревизију како бисмо обликовали ревизијске поступке који су примјерени у датим околностима, али не и за сврху изражавања мишљења о учинковитости интерних контрола Фонда;
- оцјењујемо примјереност кориштених рачуноводствених политика, разумност рачуноводствених процјена и повезаних објава које је створио Фонд;
- закључујемо о примјерености кориштења рачуноводствене основе утемељене на временској неограничености пословања и, темељно на прибављеним ревизијским доказима, закључујемо о томе постоји ли значајна неизвјесност у вези с догађајима или околностима који могу стварати значајну сумњу у способност Фонда да настави с пословањем по временски неограниченом пословању. Ако закључимо да постоји значајна неизвјесност, од нас се захтијева да скренемо пажњу у нашем ревизорском извјештају на повезане објаве у финансијским извјештајима или, ако такве објаве нису одговарајуће, да модификујемо наше мишљење. Наши закључци се темеље на ревизијским доказима прибављеним све до датума нашег ревизорског извјештаја. Међутим, будући догађаји или

услови могу узроковати да Фонд прекине с настављањем пословања по временски неограниченом пословању;

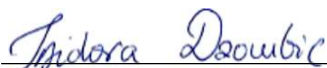
- оцјењујемо укупну презентацију, структуру и садржај финансијских извјештаја, укључујући и објаве, као и одражавају ли финансијски извјештаји, основне трансакције и догађаје на начин којим се постиже фер презентација.

Ми комуницирамо са онима који су задужени за управљање у вези с, између осталих питања, планираним обимом и временским распоредом ревизије и важним ревизијским налазима, укључујући и све значајне недостатке у интерним контролама које су откривене током наше ревизије.

Такође, достављамо руководству Фонда изјаву да смо усклађени са релевантним етичким захтјевима у погледу независности и да ћемо их обавијестити о свим односима и осталим питањима за које се може разумно да се претпостави да утичу на нашу независност, и гдје је то могуће, о повезаним мјерама заштите.

Партнер на ревизорском ангажману чији је резултат овај извјештај независног ревизора је Милош Грујић, овлашћени ревизор.

Grant Thornton д.о.о. Бања Лука
Бања Лука, 25. јун 2025. године



Исидора Џомбић
Managing Partner– Директор
Grant Thornton д.о.о. Бања Лука



Милош Грујић
Овлашћени ревизор
Grant Thornton д.о.о. Бања Лука

Биланс успеха за период 01.01 - 31.12.2024. године

Билансне позиције	Напомене	2024. у КМ	2023. у КМ
Пословни приходи			
Приход од дивиденди	4.1.	282.887	189.371
Приходи од камата и амортизација премије по основу ХОВ са фиксним роком доспијећа	4.2.	2.971.215	2.764.606
Остали пословни приходи	4.3.	1.661.866	4.631.811
		4.915.968	7.585.788
Реализовани добици	4.4.	2.670.744	-
Пословни расходи			
Накнада друштва за управљање	5.1.	2.410.645	1.162.852
Трошкови куповине и продаје улагања	5.2.	26.942	5.706
Накнада банци депозитару	5.2.	38.400	30.000
Расходи по основу пореза	5.2.	7.587	7.586
Остали пословни расходи фонда	5.2.	2.567.166	6.244.001
		5.050.740	7.450.145
Финансијски расходи	5.3.	(262.246)	-
Пословни добитак/ (губитак)		2.273.726	135.643
Добит прије опорезивања	6	2.273.726	135.643
Порез на добит	6.1.	(180.812)	-
Нето добит		2.092.914	135.643
Зарада по акцији	15	0,019	0,0012

Напомене у наставку чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

Приложени финансијски извјештаји усвојени су од стране Надзорног одбора дана 12.03.2025. године.

Потписано у име Акцијског фонда Републике Српске а.д. Бања Лука:

Лице овлашћено за заступање



Лице са лиценцом



Биланс стања на дан 31.12.2024. године

Билансне позиције	Напомене	31.12.2024. у КМ	31.12.2023. у КМ
УКУПНА СРЕДСТВА			
Готовина и готовински еквиваленти	7	2.283.441	131.807
Улагања Фонда	8	1.731.396.766	1.403.314.647
Потраживања	9	15.224.122	22.050.066
Разграничења		-	34.063
		1.748.904.329	1.425.530.583
ОБАВЕЗЕ			
	10		
Обавезе по основу трошкова пословања		154.100	9.283
Обавезе према друштву за управљање		1.973.414	62.768
Финансијске обавезе по амортизованој вриједности		17.025.499	-
Остале обавезе фонда			-
Разграничења		2.163.407	2.078.280
		21.316.420	2.150.331
НЕТО ИМОВИНА ФОНДА			
Капитал	11		
	12		
Основни капитал		122.395.151	109.682.998
Капиталне резерве		1.602.250.418	1.312.847.829
Резерве из добити		4.102.232	4.102.232
Нераспоређени добитак ранијих година		5.298.963	5.163.319
Нераспоређени добитак текуће године		2.092.914	135.643
Непокривени губитак		(8.551.769)	(8.551.769)
		1.727.587.909	1.423.380.252
УКУПНО КАПИТАЛ		1.727.587.909	1.423.380.252
Број емитованих акција/ удјела		109.207.746	109.207.746
Нето имовина по акцији / удјелу		15,819	13,034

Напомене у наставку чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

Биланс токова готовине за период 01.01 - 31.12.2024. године

	2024. у КМ	2023. у КМ
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Одливи по основу улагања у финансијска средства по фер вриједности кроз остали укупни резултат	(12.712.153)	-
Приливи од продаје финансијских средстава по фер вриједности кроз остали укупни резултат	2.670.744	475.252
Приход од продаје финансијских средстава по амортизованој вриједности	-	4.843.000
Одливи на основу улагања у финансијска средства по амортизованој вриједности	(29.939.000)	(2.605.000)
Приливи камата	1.855.583	2.284.166
Приливи од дивиденди	239.500	189.371
Одливи по основу плаћених накнада друштву за управљање	(500.000)	(1.800.000)
Одливи по основу плаћених трансакционих трошкова при куповини и продаји улагања	(26.942)	(16.548)
Одливи по основу плаћених накнада депозитару	(37.700)	(30.000)
Одливи по основу плаћеног пореза на добит	-	-
Остали приливи из пословних активности	12.089.722	20.251.160
Одливи по основу осталих расхода из оперативне активности	(1.225.772)	(26.843.643)
Нето прилив/ (одлив) из пословних активности	(27.586.018)	(3.252.242)
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Приливи по основу издатих удјела/ акција	12.712.153	-
Приливи по основу задуживања	17.939.914	-
Одливи по основу отплате дугова	(914.415)	-
Нето прилив/ (одлив) из активности финансирања	29.737.652	
НЕТО ПРИЛИВ/ (ОДЛИВ) ГОТОВИНЕ	2.151.634	(3.252.242)
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	131.807	3.375.918
Ефекти промјене девизних курсева готовине и готовинских еквивалената	-	8.131
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	2.283.441	131.807

Напомене у наставку чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

Извјештај о промјенама нето имовине на дан 31.12.2024. године

	31.12.2024. у КМ	31.12.2023. у КМ
Стање на дан 31.12. претходног обрачунског периода	1.423.380.252	1.677.073.097
Ефекти ретроактивног преправљања износа признатих у складу са МРС 8	-	-
Поново исказано стање на дан 01.01. текућег обрачунског периода	1.423.380.252	1.677.073.097
Добит/ (губитак) за период	2.092.914	135.643
Укупни резултат	2.092.914	135.643
Повећање по основу издатих удјела/ акција фонда	12.712.153	475.252
Остале промјене	289.402.590	(254.303.740)
Стање на дан текућег обрачунског периода	1.727.587.909	1.423.380.252
Број удјела/ акција на почетку периода	109.207.746	108.043.139
Удјели/ акције у току периода	-	1.164.607
Број удјела/ акција на крају периода	109.207.746	109.207.746

Напомене у наставку чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

АКЦИЈСКИ ФОНД РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ А.Д. БАЊА ЛУКА

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За период 01.01.2024 - 31.12.2024. године

јун, 2025. године

1.Основни подаци

Правни статус, дјелатност и начин управљања Акцијским фондом Републике Српске (у даљем тексту „Фонд“), уређени су Законом о Акцијском фонду Републике Српске ("Службени гласник РС", број: 28/13, у даљем тексту: "Закон"). Оснивач Фонда је Република Српска. Фонд има својство правног лица и уписан је у судски регистар у правној форми затвореног акционарског друштва.

Дјелатности фонда су:

- 64.30 - трустови, фондови и слични финансијски субјекти
- 64.99 - остале финансијске услужне дјелатности, осим осигурања и пензионих фондова.

Фонд се бави прикупљањем новчних средстава јавном понудом својих неограничено преносивих хартија од вриједности и улагањем тих средстава уз уважавање начела сигурности, профитабилности, ликвидности и дисперзије ризика.

Фонд, у складу са чланом 13. Закона, продаје акције и удјеле који су емитовани у поступку приватизације државног капитала у предузећима, као и акције и удјеле државног капитала у новооснованим привредним друштвима, акције банака и осигуравајућих друштава као и акције привредних друштава које је Фонд стекао својим средствима. Истовремено са понудом за продају акција из свог портфеља, Фонд може нудити и акције појединачних акционара правних лица, чије се акције нуде на продају ради продаје пакета акција.

Средства Фонда могу се, у складу са чланом 15. Закона, улагати у хартије од вриједности (Босне и Херцеговине, Републике Српске, Фонда за Развој и запошљавање Републике Српске, Фонда становања и јединица локалне самоуправе у Републици Српској), корпоративне обвезнице (удио у укупној емисији не смије прелазити 50%) и акције (под условом да Фонд тим улагањем не стиче више од 50% акција са правом гласа) емитената из Републике Српске, те акције предузећа из Републике Српске у поступку реструктурисања.

У складу са чланом 9. Закона, управљање Фондом врши Инвестиционо – развојна банка Републике Српске а.д., Бања Лука (у даљем тексту: "Банка").

Послове депозитара у име и за рачун Фонда, обавља Централни регистар хартија од вриједности а.д. Бања Лука („Централни регистар“).

Сједиште Фонда је у Видовданској бр. 2 у Бањој Луци, Република Српска (Босна и Херцеговина). На дан 31.12.2024. године, Фонд није имао запослених радника.

2.Основе за састављање и објављивање финансијских извјештаја

2.1. Финансијски извјештаји Фонда су припремљени у складу са важећим рачуноводственим прописима Републике Српске и Законом о Акцијском фонду Републике Српске.

2.2. Финансијски извјештаји су припремљени по начелу набавне вриједности (историјског трошка), изузев за одређене финансијске инструменте који су презентовани по фер вриједности на крају сваког извјештајног периода, као што је детаљније објашњено у рачуноводственим политикама у наставку. Историјски трошак је генерално заснован на фер вриједности накнаде плаћене у замјену за робу и услуге.

Фер вриједност је цијена коју би примили од продаје имовине или платили за пренос обавеза у уобичајеној трансакцији између тржишних учесника на дан вредновања, без обзира да ли је та цијена директно провјерљива или процијењена коришћењем других техника вредновања.

Приликом процјењивања фер вриједности имовине или обавеза, Фонд узима у обзир оне карактеристике имовине или обавеза које би узели у обзир и други учесници на тржишту приликом одређивања цијене имовине или обавеза на датум вредновања.

Чланом 18. Закона дефинисано је да се финансијски извјештаји Фонда састављају у складу са рачуноводственим прописима и прописима Комисије за хартије од вриједности а.д. Бања Лука који се

односе на приватизационе инвестиционе фондове у Републици Српској. У складу са наведеним, финансијски извјештаји Фонда за период 01.01.-31.12.2024. године су приказани у складу са Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за инвестиционе фондове ("Службени гласник РС", број: 113/21), (у даљем тексту: Правилник) и Правилник о садржини и форми финансијских извјештаја за инвестиционе фондове ("Службени гласник РС", број: 116/21), а који укључују сљедеће финансијске извјештаје:

1. Извјештај о финансијском положају-Биланс стања Фонда
2. Извјештај о укупном резултату у периоду-Биланс успјеха Фонда
3. Извјештај о промјенама нето имовине Фонда
4. Извјештај о токовима готовине-Биланс токова готовине
5. Извјештај о финансијским показатељима Фонда по удјелу или акцији Фонда
6. Извјештај о структури улагања Фонда
7. Извјештај о структури улагања Фонда по врстама имовине
8. Извјештај о реализованим добицима (губицима) Фонда
9. Извјештај о нереализованим добицима (губицима) Фонда - ревалоризационе резерве
10. Извјештај о трансакцијама са повезаним лицима

Обрачун нето вриједности имовине Фонда врши се у складу са Уредбом о методологији за утврђивање нето вриједности имовине Акцијског фонда и Фонда за реституцију Републике Српске ("Службени гласник РС", број: 95/06, 2/07, 7/07 и 120/08, у даљем тексту: "Уредба"), а чије одредбе у одређеним сегментима одступају од захтјева МСФИ 9 „Финансијски инструменти“:

Остала улагања Фонда, која се односе на вриједност улагања у предузећима која нису конституисана у складу са Законом о привредним друштвима или Законом о јавним предузећима, вреднована су по номиналној вриједности улагања у наведеним предузећима, у складу са Уредбом. Наведено вредновање улагања Фонда по номиналној вриједности одступа од захтјева МСФИ 9 „Финансијски инструменти“:

У складу са Законом признавање и престанак признавања акција и удјела привредних друштава, добијених у складу са Законом о приватизацији државног капитала у предузећима („Службени гласник Републике Српске“, бр. 51/06, 1/07, 53/07, 41/08, 58/09, 79/11 и 28/13), врши се на сљедећи начин:

- Процијењена вриједност продатих акција и удјела привредних друштава, добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима („Службени гласник Републике Српске“, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) чини и приказује се у склопу основног капитала,
- Процијењена вриједност непродатих акција и удјела привредних друштава, приказује се у склопу капиталних резерви те се све промјене овог дијела имовине, укључујући промјену фер вриједности, такође спроводе посредством капиталних резерви,
- Након продаје наведених финансијских средстава, средства остварена продајом преносе се из капиталних резерви у основни капитал. У складу с наведеним, реализовани добити и губити признају се у склопу капитала односно акумулирани нереализовани добитак или губитак признат у капиталу не преноси се из капитала у биланс успјеха.

Фонд је приликом састављања биланса токова готовине за пословну 2024. годину користио директни метод извјештавања о токовима готовине.

Фонд је у састављању ових финансијских извјештаја примјењивао рачуноводствене политике образложене у напомени 3 уз финансијске извјештаје, које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Српске.

2.3. Износи у финансијским извјештајима у прилогу су изражени у Конвертибилним маркама (КМ). Конвертибилна марка представља званичну извјештајну валуту у Републици Српској.

2.4. Утицај и примјена нових и ревидованих Међународних стандарда за финансијско извјештавање ("IFRS") и Међународних рачуноводствених стандарда ("IAS")

Приложени финансијски извјештаји састављени су уз примјену Међународних рачуноводствених стандарда ("IAS"), односно Међународних стандарда финансијског извјештавања ("IFRS", у даљем тексту заједно: "Стандарди") из 2019. године, а који се примјењују код финансијских извјештаја који се састављају на дан 31.12.2024. године. Наиме, на основу одредби Закона о рачуноводству и ревизији Републике Српске ("Службени гласник РС", број 94/15 и 78/20), сва правна лица са сједиштем у Републици Српској су у обавези да у потпуности примјењују IAS, односно ИФРС, као и Међународни

стандард финансијског извјештавања за мале и средње ентитете ("ИФРС for SMEs"), Међународне рачуноводствене стандарде за јавни сектор ("IPSAS"), Међународне стандарде вредновања, Међународне стандарде за професионалну праксу интерне ревизије, Концептуални оквир за финансијско извјештавање, Кодекс етике за професионалне рачуновође и пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Одбор за међународне рачуноводствене стандарде ("IASB") и сва пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Међународна федерација рачуновођа ("IFAC").

Руководство Банке има намјеру да примјени нове Стандарде и тумачења, који су релевантни за Банку и Фонд, у састављању финансијских извјештаја након што они буду званично објављени и усвојени у Републици Српској, а материјални утицај на финансијске извјештаје Фонда ће се утврдити у периоду иницијалне примјене.

2.5. Упоредни подаци

Фонд је као упоредни податак приказао извјештај о укупном резултату, извјештај о токовима готовине за период до 31.12.2023. године, а извјештај о промјенама на капиталу, односно извјештај о финансијском положају на дан 31.12.2023. године.

2.6. Сталност пословања

Финансијски извјештаји састављени су у складу са концептом наставка пословања који претпоставља да ће Фонд наставити с пословањем у будућности.

3. Преглед значајних рачуноводствених политика

3.1. Реализовани приходи

Реализовани приходи обухватају приходе од дивиденди од домаћих емитената, приходе од камата на хартије од вриједности -обвезнице, реализоване добитке од улагања.

Приходи од дивиденди од домаћих емитената се евидентирају у тренутку када Фонд оствари право на дивиденду (у новцу).

3.2. Реализовани расходи

Реализовани расходи се евидентирају у тренутку њиховог настанка. Пословне расходе Фонда чине: накнада Банци за управљање Фондом, накнаде депозитару-Централном регистру, трошкови куповине и продаје улагања Фонда, као и остали пословни расходи.

Накнада Банци за управљање Фондом

Расходи по основу накнада Банци за управљање Фондом се евидентирају на терет периода на који се односе, и то у висини износа обрачунатог од стране Банке, у складу са Одлуком Владе Републике Српске о начину обрачуна и наплате накнаде за управљање фондовима бр. 04/1-012-1401/08 и бр. 04/1-012-2-348/15. Наведеном Одлуком је дефинисано да Банка накнаду за управљање фондовима обрачунава аконтативно, пропорционално планираним приходима сваког фонда којим Банка управља, а по коначном обрачуну фондови партиципирају у укупним расходима Банке пропорционално оствареним приходима сваког појединачног фонда.

Накнада Централном регистру ХОВ

Накнада Централном регистру хартија од вриједности а.д., Бања Лука се односи на трошкове Фонда настале по основу уговора са Централним регистром, који за Фонд обавља послове депозитара, регистрације хартија од вриједности, отварање и вођење рачуна Фонда, отварање и вођење рачуна власника ХОВ, вођење промјена на рачуну Фонда, штампање и достављање извјештаја за годишњу скупштину акционара и друге послове у вези са хартијама од вриједности а у складу са важећим законским прописима и правилима пословања Централног регистра. Наведени трошкови се евидентирају у стварно насталом износу на терет периода на који се и односе.

Трошкови куповине и продаје улагања Фонда

Трошкови куповине и продаје улагања се односе на трошкове по основу уговорене провизије берзанском посреднику. Провизија берзанском посреднику представља уговорени проценат вриједности извршене трансакције куповине и продаје хартија од вриједности, са урачунатим трошковима трансакције, накнадом Бањалучкој берзи и Централном регистру, као и трошковима платног промета. Трошкови се евидентирају у моменту пријема обрачуна берзанског посредника о извршеној трговини у стварно насталом износу.

3.3. Остали приходи и расходи

Остали приходи и расходи се књиже по начелу узрочности, у моменту њиховог настанка. Исказани су по фактурној вриједности, умањеној за дате (примљене) попусте.

Остали приходи односе се на приливе по основу власничких права у предузећима у ликвидацији, а по основу расподеле ликвидационе масе.

3.4. Утврђивање нето вриједности имовине

Нето вриједност имовине Фонда је вриједност имовине Фонда (улагања увећана за краткорочну имовину) умањена за обавезе. Нето вриједност имовине по акцији Фонда је нето вриједност имовине Фонда сразмјерно распоређена на сваку емитовану акцију Фонда у тренутку обрачуна нето вриједности имовине Фонда.

3.5. Финансијски инструменти (признавање и одмјеравање)

МСФИ 9 регулише класификацију и мјерење финансијских инструмената. МСФИ 9 је подијељен у три различита подручја: класификације и мјерења финансијских инструмената, умањења вриједности и рачуноводства заштите.

У склопу имплементације Међународног стандарда финансијског извештавања 9 (у наставку: МСФИ 9), Банка је у изради нове Методологије за процјену обезвријеђења пласмана ИРБ према међународном стандарду финансијског извештавања 9 – Финансијски инструменти (у наставку: Методологија) чија примјена није у потпуности имплементирана те ће се у наредном извјештајном периоду радити на потпуном успостављању и усвајању исте.

Овом методологијом су потврђени основни методолошки аспекти који се имплементирају као што су сегментација портфолија ИРБРС, нивои кредитног ризика, критеријуми за промјену нивоа, израчунавање очекиваног кредитног губитка и др. као и доступност историје статуса неизмирења. МСФИ 9 уводи појмове обезвријеђења и очекиваног кредитног губитка, чије је израчунавање засновано на преласку финансијских инструмената између три нивоа обезвријеђења.

Методологијом се прописује начин формирања исправки вриједности за сва директно пласирана средства Фондова којима управља ИРБ РС, односно групе повезаних клијената који за Фондове представљају један ризик.

Може се примјењивати на све врсте финансијских инструмената који се вреднују по амортизованој вриједности или фер вриједности кроз остали укупан резултат, осим на:

- Учешћа у повезаним лицима, придруженим лицима и заједничким улагањима која се рачуноводствено обухватају у складу са МСФИ 10 – Консолидовани финансијски извјештаји, МРС 27 – Појединачни финансијски извјештаји или МРС 28 – Учешћа у придруженим лицима и заједничким подухватима (осим у случајевима када наведени стандарди захтјевају или дозвољавају лицу да обрачунава учешће у повезаном лицу, придруженом лицу или заједничком улагању у складу са неким или свим захтјевима МСФИ 9);

- Права и обавезе послодавца по плановима о примањима запослених, на која се примјењује МРС 19 – Примања запослених;

Сами финансијски инструменти за потребе захтјева који се односе на обрачун исправке вриједности у складу са МСФИ 9, дефинисани су у МРС 32, који их дефинише као уговоре на основу којих настаје финансијска имовина једног лица и финансијска обавеза или инструмент капитала другог лица.

За потребе ове Методологије статусом неизмирења обавеза сматраће се сва кашњења преко 90 дана.

По МСФИ 9 финансијске имовина се класификује према особинама припадајућих уговорних новчаних токова и пословни модела. Пословним подручјима ИРБРС додијељени су пословни модели „држање ради наплате“ или „држање ради наплате и продаје“, а у складу са намјером држања и очекиваним прометом финансијских инструмената.

Кредите и сродна потраживања (са намјером банке – прикупљање уговорених новчаних токова, прикупљање уговорених новчаних токова уз могућност накнадне продаје потраживања и остало) могуће је класиковати према ИФРС 9 по амортизујућем трошку, као инструменте који се воде по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит (FVOCI) и као инструменте који се воде по фер вриједности кроз биланс успеха (FVPL).

Улагања у власничке инструменте (Банка признаје само приходе од дивиденди кроз биланс успјеха, и то онда кад стекне право од њих, а промјене фер вриједности се воде кроз ОЦИ) могуће је класификовати као инструменте који се воде по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит (FVOCI) и као инструменте који се воде по фер вриједности кроз биланс успеха (FVPL).

Фонд ће за сваку ставку финансијске активе која представља финансијски инструмент у тренутку иницијалног признавања извршити њену класификацију у једну од 3 категорије које су предвиђене МСФИ 9.

Утврђивање фер вриједности власничких ХоВ вршиће се у складу са Уредбом о методологији за утврђивање нето вриједности имовине Акцијског фонда Републике Српске и Фонда за реституцију Републике Српске („Службени гласник Републике Српске“ број: 95/06, 2/07, 7/07 и 120/08).

Кредитни портфолио ИРБ РС је сегментиран према типу производа на следећи начин:

- Држава, јавне установе и јединице локалне самоуправе (сви зајмови дати јавним установама, општине и градови РС, те јавна предузећа и привредна друштва која су у већинском власништву Републике Српске),
- Финансијске институције (све изложености према финансисјким посредницима путем који су пласирани средства ИРБ РС и Фондова);
- Привредна друштва (сви директни зајмови пасирани правним лицима по кредитним линијама ИРБ РС и Фондова);
- Становништво (директни зјамови пласирани по кредитној линији Зајмови за незапослене демобилисане борце РС).

МСФИ 9 дефинише нивое у које могу бити сврстани пласмани Банке у зависности од иницијалне оцјене пласмана као и промјена које се могу идентификовати у току отплате пласмана. Карактеристике Нивоа су следеће:

- 1) **Ниво 1** – низак ниво кредитног ризика односно клијенти код којих није идентификована значајнија неповољна промјена у кредитном квалитету;
- 2) **Ниво 2** – повећан ниво кредитног ризика односно клијенти код којих постоји значајан пад кредитног квалитета;
- 3) **Ниво 3** – изложености код којих је настало умањење вриједности, односно изложености у статусу неизмирења обавеза са кашњењем 90 и више дана,
- 4) **РОСИ имовина** – представља изложеност за коју се у тренутку иницијалног признавања утврди да је њена вриједност умањена за кредитне губитке због постојања значајног кредитног ризика и она се приликом почетног признавања распоређује у ниво кредитног ризика 3, а накнадно се може распоредити у ниво кредитног ризика 2.

Сходно стандарду, трансфери између нивоа су могући у оба смјера. У случају побољшања кредитног квалитета дужника, трансфер ће се вршити из лошијег у бољи ниво уз идентификацију побољшања кредитног рејтинга и уз праћење потраживања одређеног временског периода ради утврђивања одрживости идентификованог побољшаног стања.

Заједничка карактеристика пласмана за пребацивање из Нивоа 1 у Ниво 2, а потом даље у Ниво 3 је погоршање кредитног квалитета пласмана чим се дато погоршање идентификује, док је за обрнути процес померања из Нивоа 3 у Ниво 2 и у Ниво 1 карактеристично побољшање кредитног квалитета конкретног пласмана и протицање одређеног временског периода у којем се прати да је идентификовано побољшање трајна карактеристика пласмана.

Имовина касификована у РОСИ имовину не може се рекласификовати у нижи ниво кредитног ризика.

Очекивани кредитни губитак

Банка и Фондови утврђују очекивани кредитни губитак за ставке финансијске активе које се вреднују по амортизованом трошку и фер вриједности кроз остали укупни резултат.

Банка/Фонд је дужна да на индивидуалној основи утврђује очекивани кредитни губитак за појединачно значајне изложености распоређене у ниво кредитног ризика 3 за износе изнад прага материјалне значајности у зависности од корисника.

Сходно стандарду очекивани кредитни губитак за изложености на групној основи рачуна се у складу са следећом општом формулом:

$$ECL=PD \times LGD \times EaD$$

гдје је:

ECL – очекивани кредитни губитак

PD – вјероватноћа наступања статуса неизмирења обавеза

LGD – губитак услед наступања статуса неизмирења обавеза

EaD – изложеност у тренутку настанка статуса неизмирења обавеза

Банка/Фонд утврђује очекивани кредитни губитак за изложености на индивидуалној основи као позитивну разлику између бруто књиговодствене вриједности изложености и процијењених будућих новчаних токова (од оперативних прихода и/или реализације колатерала) током очекиваног вијека трајања ставке финансијске активе дисконтованих ефективном каматном стопом важећом на датум извјештавања. При томе, процјена извјесности будућих новчаних токова од оперативних прихода мора се заснивати најмање на:

- историјским новчаним токовима у периоду од најмање задњих шест мјесеци,
- поузданој документованости будућих новчаних токова,
- искуству банке у наплати потраживања од клијената са сличним карактеристикама.

Банка/Фонд утврђује очекивани кредитни губитак за *POCI* имовину на индивидуалној основи, а на начин дефинисан Методологијом.

Банка/Фонд може за потребе утврђивања очекиваних кредитних губитака користити поједностављени приступ, те вршити експертну процјену очекиваних губитака на основу историјских података о наплатама таквих врста потраживања, евидентираним губицима, те на будућим очекивањима о наплатама таквих врста потраживања.

Издати финансијски инструменти и финансијске обавезе

Издати финансијски инструменти или њихове компоненте се класификују као обавезе када суштина уговорног односа указује да Фонд има обавезу или да испоручи готовину или неко друго финансијско средство имаоцу, или да испуни обавезу на другачији начин. Такви инструменти укључују износе који се дугују држави, кредитним институцијама и клијентима. Након почетног признавања издати финансијски инструменти и остала позајмљена средства се накнадно вреднују по амортизованој вриједности коришћењем методе ефективне каматне стопе. Приходи и расходи се признају у билансу успјеха када финансијска обавеза престане да се признаје, као и кроз процес амортизације.

3.6.Престанак признавања финансијских средстава и финансијских обавеза

Финансијска средства

Финансијско средство (или дио финансијског средства или групе финансијских средстава) престаје да се признаје уколико:

* је дошло до истека права на готовинске приливе по основу тог средства; или

* је Фонд пренио право на готовинске приливе по основу средства или је преузео обавезу да изврши исплату примљене готовине по основу тог средства у пуном износу без материјално значајног одлагања плаћања трећем лицу по основу уговора о преносу; или је Фонд извршио пренос свих ризика и користи у вези са средством, или није нити пренијела нити задржала све ризике и користи у вези са средством, али је пренијела контролу над њим.

Када је Фонд пренио права на готовинске приливе по основу средстава или је склопила уговор о преносу, и при том није нити пренијела нити задржала све ризике и користи у вези са средством, нити је пренијела контролу над средством, средство се признаје у оној мјери колико је Фонд ангажована у погледу средства. Даље ангажовање Фонда, које има форму гаранције на пренесено средство, се

вреднује у износу књиговодствене вриједности средства или износу максималне накнаде коју би Фонд морала да исплати.

Финансијске обавезе

Финансијска обавеза престаје да се признаје уколико је испуњење те обавезе извршено, уколико је обавеза укинута или уколико је истекло важење обавезе.

У случају гдје је постојећа финансијска обавеза замјењена другом обавезом према истом повјериоцу, али под значајно промјењеним условима или уколико су услови код постојеће обавезе значајно измијењени, таква замјена или промјена услова третира се као престанак признавања првобитне обавезе са истовременим признавањем нове обавезе, док се разлика између првобитне и нове вриједности обавезе признаје у билансу успјеха.

3.7. Порези и доприноси из резултата

Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит ("Службени гласник РС" број: 94/15, 1/17 и 58/19). Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава примјеном прописане пореске стопе од 10% на основу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка прије опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода. Порески прописи Републике Српске не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за поврат пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година.

Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према извјештају о финансијском положају, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основице потраживања и обавеза у извјештају о финансијском положају и њихове књиговодствене вриједности. Важеће пореске стопе на дан извјештају о финансијском положају или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вјероватно постојати опорезиви добитак од којег се пренијети порески губитак и кредити могу умањити.

Порези који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата представљају плаћања према важећим републичким и општинским прописима ради финансирања разних комуналних и републичких потреба. Ови порези и доприноси укључени су у оквиру осталих трошкова.

3.8. Значајне рачуноводствене процјене

Презентација финансијских извјештаја захтијева од руководства коришћење најбољих могућих процјена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вриједности средстава и обавеза и објелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извјештаја, као и прихода и расхода у току извјештајног периода. Ове процјене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извјештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процијењених износа. Основне претпоставке које се односе на будуће догађаје и остале значајне изворе неизвјесности при давању процјене на дан извјештаја о финансијском положају, која носи ризик са могућим исходом у материјално значајним корекцијама садашње вриједности средстава и обавеза у наредној финансијској години представљене су у даљем тексту:

Обезвређење вриједности средстава

На дан извјештаја о финансијском положају, руководство Фонда и Банке анализира вриједности средстава приказаних у финансијским извјештајима. Уколико постоји индикација да за неко средство постоји обезвређење, надокнадиви износ тог средства се процјењује како би се утврдио износ обезвређења. Уколико је надокнадиви износ неког средства процијењен као нижи од вриједности

исказане у финансијским извјештајима, вриједност средства исказаног у финансијским извјештајима се смањује до своје надокнадиве вриједности.

Резервисања

Резервисања се признају и врше када Фонд има законску или уговорену обавезу као резултат прошлих догађаја и када је вјероватно да ће одлив ресурса који стварају економске добити бити потребан да се измири обавеза и када се може поуздано процијенити износ обавезе.

Правична (фер) вриједност

Пословна политика Фонда је да објелодани информације о правичној вриједности средстава и обавеза за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вриједност значајно разликује од књиговодствене вриједности. У Републици Српској не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вриједност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Управа Фонда и Банке врши процјену ризика и, у случајевима када се оцијени да вриједност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вриједности. По мишљењу Управе Фонда и Банке, износи у овим финансијским извјештајима одражавају вриједност која је, у датим околностима, највјеродостојнија и најкориснија за потребе извјештавања.

4. Приходи Фонда

Укупни приходи Фонда реализовани у извјештајном периоду износе 7.586.712 КМ, а чине их приходи од дивиденди, приходи од камата по основу хартија од вриједности, остали приходи и реализовани добици од продаје финансијских средстава по фер вриједности кроз остали укупни резултат како слиједи:

4.1. Приходи од дивиденди

	31.12.2024	31.12.2023
Телеком Српске	89.849	108.200
Крајина петрол а.д.	58.651	-
Гас промет Источно Сарајево	44.301	36.121
Централни регистар ХОВ	33.500	33.500
Фратело трејд	56.586	11.550
Рудници жељезне руде Љубија	-	-
Укупно	282.887	189.371

4.2. Приходи од камата и амортизација премије по основу ХОВ са фиксним роком доспијећа

	31.12.2024	31.12.2023
Приходи од камата на обвезнице	2.971.215	2.764.606
Приходи од камата на депозите	-	-
Укупно	2.971.215	2.764.606

4.3. Остали приходи

Остали пословни приходи у 2024. години у износу од 1.661.866 КМ (у 2023. години у износу од 4.631.811 КМ) највећим дијелом се односе на приходе по основу укидања резервисања а по основу уплата Емитената. Наведени приходи односе се на емитента општина Кнежево у износу од 362.679 КМ, емитента Елпринг д.о.о Лакташи у износу од 276.472 КМ и емитента општина Костајница-обе емисије у износу од 230.431 КМ). Остали приходи у износу од 66.178 КМ односе се на приходе од камата по основу позајмица датим Фонду становања Републике Српске, Фонду за развој и запошљавање Републике Српске и Фонду за реституцију Републике Српске. Остали приходи у износу од 726.107 КМ односе на приходе од укидања резервисања у складу са МСФИ9, од чега се највише односи на емитенте ОЦ Јахорина-трећа емисија, Сопест реорле д.о.о. Пале, Дрвну индустрију Шипово д.о.о. и ХПК хемисју

прераду кукуруза а.д. Драксенић.

4.4. Реализовани добици од продаје

У току извјештајног периода оставрен је добитак од продаје 1.571.026 акција емитента ЗТЦ Бања Врућница а.д. Теслић у износу од 2.670.744 КМ.

5. Расходи Фонда

Укупни расходи Фонда реализовани у извјештајном периоду износе 5.312.986 КМ, а чине их накнада банци за управљање Фондом, финансијски расходи те остали расходи како је приказано у наредним табелама.

5.1. Накнада Банци за управљање Фондом

	31.12.2024	у КМ 31.12.2023
Расходи по основу накнаде банци за управљање Фондом	2.410.645	1.162.852
Укупно	2.410.645	1.162.852

Расходи по основу накнаде Банци за управљање Фондом за период 01.01.-31.12.2024. године у износу од 2.410.645 КМ у цјелини се односе на накнаду Банци за управљање Фондом, по основу Одлуке Владе Републике Српске о начину обрачуна и наплате накнаде за управљање фондовима (бр. 04/1-012-1401/08 и бр. 04/1-012-2-348/15).

5.2. Остали пословни расходи

	31.12.2024	у КМ 31.12.2023
Накнада банци депозитара	38.400	30.000
Трошкови куповине и продаје ХОВ	26.942	5.706
Расходи по основу пореза	7.587	7.586
Остали пословни расходи Фонда	2.567.166	6.244.001
Укупно	2.640.095	6.287.293

Остали пословни расходи односе се на расходе по основу екстерне ревизије, расходе по основу провизије и остале пословне расходе. Највећи дио осталих пословних расхода у износу од 2.567.166 КМ односи се на трошкове усклађивања по стандарду МСФИ 9 (Република Српска RSBD-052 у износу од 162.592 КМ, Елпринг д.о.о. Лакташи KLPL-O-A у износу од 119.638 КМ, Нискоградња д.о.о. Лакташи NISG-O-D у износу од 130.274 КМ, Нова банка а.д. Бања Лука NOVB-O-G у износу од 123.754 КМ, Осигурање Аура а.д. Бања Лука AURO-O-A у износу од 110.218 КМ, Топлана Приједор а.д. TRPD-O-B у износу од 251.338 КМ, Топлана Бања Лука д.о.о. TPBL-O-A у износу од 454.438 КМ, Топлана Бања Лука д.о.о. TPBL-O-C у износу од 448.742 КМ, Универзитет ПИМ д.о.о. PMRO-O-B у износу од 198.971 КМ).

5.3. Финансијски расходи

Финансијски расходи реализовани у току извјештајног периода износили су 262.246 а односе се на расходе камата плаћених по основу позајмица узетих од Фонда становања Републике Српске а.д. и Фонда за развој источног дијела Републике Српске а.д.

6. Резултат периода

	31.12.2024	У КМ 31.12.2023
Реализовани добитак/губитак прије опорезивања	2.273.726	135.643
Реализовани добитак/губитак после опорезивања	2.092.914	135.643

6.1. Порез на добит

Порез на добит	2024	2023
Добитак/губитак прије опорезивања	2.273.726	135.643
Корекција за пореске сврхе	(465.608)	(1.660.076)
Порески добитак/губитак	1.808.118	(1.524.433)
Губитак пренесен из претходног периода	-	-
Нето пореска основица	1.808.118	(1.524.433)
Текући порез на добит (10%)	180.812	-
Укупан порез на добит исказан у пореском билансу	180.812	-
Порез на добит исказан у билансу успјеха	180.812	-

-Законом о порезу на добит утврђен је правни оквир за опорезивање добити правних лица у Републици Српској која остварују приход у Републици Српској. У складу са чланом 7. Закона о порезу на добит, следећи приходи не подлијежу опорезивању: дивиденда и удјели у добити у другом правном лицу са сједиштем у Републици Српској, уколико се исплаћују из добити на коју је обрачунат и плаћен порез на добит; приход у облику номиналне или уговорене камате на дужничке хартије од вриједности које емитује Република Српска и јединице локалне самоуправе у њеном саставу; добити утврђени директно у капиталу и др.

7. Готовина и готовински еквиваленти

7.1. Средства на трансакционим рачунима комерцијалних банака

	31.12.2024	у КМ 31.12.2023
Нова банка АД Бања Лука	812.524	94.534
Комерцијална банка а.д. Бања Лука	148.814	332
Атос банка а.д. Бања Лука	13	-
МФ банка АД Бања Лука	1.322.243	37.094
Наша банка а.д. Бијељина	177	177
Ефекти МСФИ – новчана средства	(330)	(330)
Укупно	2.283.441	131.807

Корекција износа новчаних средстава извршена је у складу са МСФИ 9 и Методологијом.

Прилив и одлив новчаних средстава у извјештајном периоду је остварен од оперативних активности Фонда.

8. Улагања Фонда

	31.12.2024	у КМ 31.12.2023
Акције	1.283.247.145	981.838.725
Обвезнице	73.395.847	46.722.148
Остале ХОВ	374.753.774	374.753.774
Укупно	1.731.396.766	1.403.314.647

Улагања у акције по емитенту	31.12.2024	у КМ 31.12.2023
Редовне акције		
Електропривреда РС а.д Требиње (ERST-R-A)	1.078.730.122	804.190.804
ЈП Шуме РС а.д. Соколац (SURS-R-A)	46.055.932	37.359.147
Индустријске плантаже а.д Бања Лука (IPBL-R-A)	36.658.179	36.658.179
Град АД Бијељина (GRJB-R-A)	15.645.656	15.645.656
Пословна зона а.д. Бања Лука (PZBL-R-A)	14.983.046	14.983.046
Космос а.д. Бања Лука (KOSM-P-A)	11.698.238	10.557.042
Орао а.д. Бијељина (ORBJ-R-A)	10.349.483	10.349.483
РЖР Љубија а.д. Приједор (LJUB-R-A)	7.865.148	7.865.148
Аеродроми РС (AERD-R-A)	6.550.417	6.550.417
Сарајево гас Источно Сарајево (SGAS-R-A)	6.214.884	5.005.671
Остали	48.496.040	32.674.132
УКУПНО	1.283.247.145	981.838.725

У току 2024. године продане су акције емитента ЗТЦ Бања Врућица а.д. Теслић, 1.571.026 акција, при чему је остварен реализовани добитак на продаји у износу од 2.670.744 КМ. Такође у току 2024. године на основу одлуке Владе Републике Српске о кориштењу права прече куповине акција купљено је 12.712.153 акције еминента Јахорина а.д. Пале по цијени од 1 КМ.

Улагања у остале ХОВ у износу од 214.953.234 КМ се односе на удјеле у друштвима са ограниченом одговорности (ЈП Путеви РС д.о.о. Бања Лука, СРЦ Љубиње, Рите Угљевик 2 и др.).

Улагања Фонда у обвезнице

У току 2024. године пријевремено су доспјеле обвезнице Емитента Conest реорле д.о.о. Пале, при чему је Нова банка а.д. Бања Лука као платни агент извршила обрачун пријевременог доспјећа, при чему су обавезе по основу пријевременог доспјећа износиле 1.486.449 КМ, као и обвезнице предузећа Интерлигнум д.о.о. Теслић, прва емисија гдје Нова банка а.д. Бања Лука као платни агент обрачунала обавезе по пријевременом доспјећу у износу од 2.682.536 КМ.

Улагања Фонда у финансијска средства - обвезнице на дан 31.12.2024. године у износу од 73.395.847 КМ односе се на државне обвезнице, обвезнице јединица локалне самоуправе и обвезнице домаћих правних лица, наведено у табели која слиједи:

			2024	У КМ 2023
Назив емитента	Ознака ХОВ	Номинална вриједност	Вриједност на дан извјештавања	Вриједност на дан извјештавања
Обвезнице домаћих издавалаца				
Државне обвезнице				
Република Српска - четрдесетшеста емисија	RSBD-O26	3.500.000	3.432.397	3.458.361
Република Српска- двадесетпета емисија	RSBD-004	1.500.000	1.674.403	1.685.390
Република Српска- тридесетрећа емисија	RSBD-012	2.000.000	2.026.139	2.040.842
Република Српска- тридесетпета емисија	RSBD-014	4.500.000	4.502.779	4.536.381
Република Српска-педесетпрва емисија	RSBD-032	157.000	158.000	159.138
Република Српска- шездесетпрва емисија	RSBD-042	404.000	415.176	532.270
Република Српска- шездесетшеста емисија	RSBD-047	2.500.000	2.727.347	-
Република Српска- шездесетседма емисија	RSBD-048	1.996.000	2.260.895	-
Република Српска- шездесетдевета емисија	RSBD-050	1.978.000	2.178.145	-
Република Српска-седамдесета емисија	RSBD-051	1.165.000	1.290.701	-
Република Српска- седамдесетпрва емисија	RSBD-052	19.800.000	19.933.595	-
Обвезнице јединица локалне самоуправе				
Град Бања Лука-трећа емисија	BLKI-O-C	679.426	716.351	821.812
Општина Костајница прва емисија	KSFO-O-A	160.458	3.218	4.664
Општина Костајница-друга емисија	KSIN-O-A	81.403	499,21	804
Општина Нови град	NGRD-O-A	168.873	171.591	276.318
Општина Кнежево	OKFO-O-A	2.001.541	53.846	60.443
Општина Билећа	OPBC-O-A	1.836.610	1.822.513	2.011.397
Општина Источни Стари Град	OPIG-O-B	906.448	911.706	1001577
Општина Модрича	OSMR-O-A	285.935	285.663	332.558
Општина Пелагићево	OSPE-O-A	476.538	473.635	522.315
Обвезнице домаћих правних лица				
Атлантик ББ д.о.о Бања Лука- друга емисија	ATFR-O-B	1.371.249	1.300.585	1.530.151
Осигурање Аура а.д. Бања Лука	AURO-O-A	1.462.500	1.334.422	1.670.118

Castelina Srpska д.о.о. Модрича	CAST-O-A	899.798	853.917	-
Conect people д.о.о Пале	COPL-O-A	1.357.561	704.290	719.596
ДИ Шипово д.о.о	DISV-O-A	912.950	909.969	890.979
Електрокрајина а.д. Бања Лука	EKBL-O-A	735.516	679.620	827.820
Интерлигнум д.о.о. Теслић- прва емсија	INLG-O-A	2.129.551	-	4.839
Интерлигнум д.о.о. Теслић- друга емсија	INLG-O-B	699.311	388.210	521.552
Елпринг д.о.о. Лакташи	KLPL-O-A	1.703.441	2.389	2.509
Комуналац а.д. Козарска Дубица	KMRZ-O-A	467.030	426.463	500.529
Комуналац а.д. Србац	KMSR-O-A	72.064	66.107	79.747
ЈКП Комвод а.д. Брод	KPKV-O-A	401.770	367.130	454.956
Нискоградња д.о.о. Лакташи- прва емисија	NISG-O-A	1.780.401	1.782.672	2.061.776
Нискоградња д.о.о. Лакташи- друга емисија	NISG-O-B	1.564.420	1.558.564	1.839.886
Нискоградња д.о.о. Лакташи- четврта емисија	NISG-O-D	1.500.000	1.375.936	-
Нова банка а.д. Бања Лука	NOVB-O-G	12.000.000	11.873.926	11.997.363
ОЦ Јахорина а.д.-Пале трећа емисија	OCJH-O-C	1.512.409	1.516.094	1.400.108
Подручна привредна комора Бања Лука-друга емисија	PKBL-O-B	404.372	386.354	453.215
ПИМ Универзитет д.о.о. Бања Лука	PMRO-O-B	1.304.136	891.241	1.203.923
Топлана д.о.о. Бања Лука-прва емисија	TPBL-O-A	-	-	255.248
Топлана д.о.о. Бања Лука-трећа емисија	TPBL-O-C	935.606	102.266	644.104
Топлана а.д. Приједор-друга емисија	TPPD-O-B	2.000.000	1.054.952	1.306.290
Водовод а.д. Козарска Дубица	VDKZ-O-A	694.241	635.348	731.258
Водовод а.д. Србац	VDVS-O-A	160.644	146.793	181.910
Укупна улагања у обвезнице домаћих издавалаца:		82.166.200	73.395.847	46.722.148

Нова улагања у обвезнице у извјештајном периоду односе се на куповину обвезница емитената Castelina Srpska д.о.о. Модрича, Нискоградња д.о.о. Лакташи-четврта емисија, обвезнице емитената Република Српска шездесетшеста емисија, шездесетседма емисија, шездесетдевета емисија, седамдесета емисија и седамдесетпрва емисија у вриједности од 29.939.000,00 КМ.

Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.674.403 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 1.500 дугорочних обвезница-двадесетпета емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 4 % годишње и роком доспијећа од десет година (грејс период десет година). Исплата камате врши једанпут годишње, а главница се исплаћује једнократно, по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 2.026.139 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 2.000 дугорочних обвезница-тридесеттрећа емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 3,5 % годишње и роком доспијећа од седам година (грејс период седам година).

Исплата камате врши једанпут годишње, а главица се исплаћује једнократно, по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 4.502.779 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 4.500 дугорочних обвезница-тридесетпета емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 2,5 % годишње и роком доспијећа од седам година (грејс период седам година). Исплата камате врши једанпут годишње, а главица се исплаћује једнократно, по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 3.432.397 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 3.500 дугорочних обвезница-четрдесетшеста емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 2,7 % годишње и роком доспијећа од пет година (грејс период пет година). Исплата камате врши једанпут годишње, а главица се исплаћује једнократно, по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 158.000 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 157 дугорочних обвезница-педестпрва емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 5 % годишње и роком доспијећа од седам година (грејс период седам година). Исплата камате врши једанпут годишње, а главица се исплаћује једнократно, по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 415.177 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 505 дугорочних обвезница-шездесетпрва емисија, неотплаћене номиналне вриједности 800,00 са каматном стопом 6,10 % годишње и роком доспијећа од пет година. Исплата главнице и камате се врши једном годишње. Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 2.727.348 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 2.500 дугорочних обвезница-шездесетшеста емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 6,25 % годишње и роком доспијећа од пет година. Исплата камате се врши једном годишње, а главнице по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 2.260.895 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 1.996 дугорочних обвезница-шездесетседма емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000 са каматном стопом 6,00 % годишње и роком доспијећа од пет година. Исплата камате се врши једном годишње, а главнице по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 2.178.145 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 1.978 дугорочних обвезница-шездесетдевета емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 6,00 % годишње и роком доспијећа од пет година. Исплата камате се врши једном годишње, а главнице по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.290.701 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 1.165 дугорочних обвезница-седамдесета емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 6,10 % годишње и роком доспијећа од пет година. Исплата камате се врши једном годишње, а главнице по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 19.933.595 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 19.800 дугорочних обвезница-седамдестпрва емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 6,00 % годишње и роком доспијећа од пет година. Исплата камате се врши једном годишње, а главнице по доспијећу.

Улагања у обвезнице општине Костајница - прва емисија, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 3.218 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 8.100 дугорочних муниципалних обвезница општине Костајница - прва емисија, неотплаћене номиналне вриједности 19,81 са каматном стопом од 6 % годишње и роком доспијећа од петнаест година (у које је укључен грејс период од једне године) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се два пута годишње.

Улагања у обвезнице општине Костајница - друга емисија са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 499 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 5.400 дугорочних муниципалних обвезница општине Костајница - друга емисија, неотплаћене номиналне вриједности 15,08 са каматном стопом од 6 % годишње и роком доспијећа од петнаест година (у које је укључен грејс период од једне године) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се два пута годишње у једнаким полугодишњим износима.

Улагања у обвезнице општине Нови Град са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 171.591 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 10.000 дугорочних муниципалних обвезница општине Нови Град, неотплаћене номиналне вриједности 16,89 са каматном стопом од 6,25 % годишње и роком доспијећа од петнаест година (у које је укључен грејс период од три године) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се два пута годишње у једнаким полугодишњим износима.

Улагања у обвезнице Елпринг д.о.о Лакташи са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 2.389

КМ у цјелини се односе на куповину 35.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 48,67 са каматном стопом 6 % и роком доспијећа од двадесет година од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се једанпут годишње у једнаким годишњим износима.

Улагања у обвезнице Нова банка а.д. Бања Лука са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 11.873.926 КМ у цјелини се односе на куповину 120.000 обвезница (седма емисија јавном понудом), неотплаћене номиналне вриједности 100,00 са каматном стопом 3% и роком доспијећа од десет година од дана уписа у Централни регистар са пет година грејс периода. У току првих пет година исплаћује се само камата, а након тога главница и припадајући дио камате, у једнаким полугодишњим анuitетима.

Улагања у обвезнице Топлана а.д. Бања Лука - трећа емисија са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 102.266 КМ у цјелини се односе на куповину 15.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 62,37 са фиксном каматном стопом 5 % и роком доспијећа од десет година од дана уписа обвезница у Централни регистар, са грејс периодом пет година. У току првих пет година исплаћује се само камата, а након тога главница и припадајући дио камате исплаћиваће се у једнаким полугодишњим анuitетима.

Улагања у обвезнице Топлана а.д. Приједор, друга емисија са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.054.952 КМ у цјелини се односе на куповину 20.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 100,00 са каматном стопом 4,5 % и роком доспијећа од петнаест година од дана уписа обвезница у Централни регистар, грејс период шест година. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу у једнаким мјесечним износима.

Улагања у обвезнице КП Водовод а.д. Србац, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 635.348 КМ у цјелини се односе на куповину 2.499 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 64,28 са каматном стопом 5 % и роком доспијећа од дванаест година од дана уписа обвезница у Централни регистар, грејс период двије године. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу у једнаким мјесечним износима.

Улагања у обвезнице Комуналац а.д. Козарска Дубица, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 426.463 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 6.500 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 71,85 са каматном стопом од 6 % годишње и роком доспијећа од четрнаест година (грејс периода нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице Комуналац а.д. Србац, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 66.107 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 1.100 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 65,51 са каматном стопом од 6 % годишње и роком доспијећа од дванаест година (грејс периода нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице Јахорина ОЦ а.д. Пале – 3. емисија обвезница, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.516.094 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 1.750.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 0,86 са каматном стопом од 4 % годишње и роком доспијећа од петнаест година (грејс период три године) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се једном годишње.

Улагања у обвезнице Град Бања Лука – 3. емисија обвезница, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 716.351 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 10.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 67,94 са каматном стопом од 4 % и роком доспијећа од десет година (грејс период једна година) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се квартално.

Улагања у обвезнице ЈКП „Комвод“ а.д. Брод, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 367.130 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 6.250 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 64,28 са каматном стопом од 5 % и роком доспијећа од десет година (грејс периода нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице општине Модрича, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 285.663 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 5.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 57,19 са каматном стопом од 3,8 % и роком доспијећа од десет година (грејс периода нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се полугодишње.

Улагања у обвезнице општине Источни стари град, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 911.706 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 10.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 90,65 са каматном стопом од 5 % и роком доспијећа од десет година (грејс периода нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се квартално.

Улагања у обвезнице Castelina Srpska д.о.о. Модрича, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 853.917 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 1.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 899,80 са каматном стопом од 6,70 % и роком доспијећа од пет година (грејс периода нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се мјесечно.

Улагања у обвезнице емитента Атлантик ББ д.о.о. Бања Лука, друга емисија са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.300.585 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 17.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 80,66 са каматном стопом од 4,5 % и роком доспијећа од десет година (са грејс периодом од осамнаест мјесеци) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице емитента Водовод а.д. Козарска Дубица, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 146.793 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 8.500 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 81,68 са каматном стопом од 5,5 % и роком доспијећа од петнаест година (грејс периода нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на полугодишњем нивоу.

Улагања у обвезнице емитента Електрокрајина а.д. Бања Лука, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 679.620 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 1.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 735,52 са каматном стопом од 3,5 % и роком доспијећа од десет година (грејс периода нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на полугодишњем нивоу.

Улагања у обвезнице емитента ПКРС – Подручна привредна комора Бања Лука, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 386.354 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 5.500 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 73,52 са каматном стопом од 3,5 % и роком доспијећа од десет година (грејс периода нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се једном годишње.

Улагања у обвезнице емитента Осигурање Аура а.д. Бања Лука, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.334.422 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 2.250 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 650,00 са каматном стопом од 3,5 % и роком доспијећа од десет година (грејс периода нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се једном годишње.

Улагања у обвезнице емитента Универзитет за пословни инжењеринг и менаџмент, ПИМ, друга емисија, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 891.241 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 1.500 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 869,42 са каматном стопом од 4,1 % и роком доспијећа од тринаест година (грејс периода двије године) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице емитента Општина Кнежево, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 53.846 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 28.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 71,48 са каматном стопом од 6 % и роком доспијећа од двадесет година (грејс периода десет година) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се полугодишње.

Улагања у обвезнице емитента Општина Пелагићево, са стањем на дан 31.12.2023. године у износу од 473.635 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 6.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 79,42 са каматном стопом од 5 % и роком доспијећа од двадесет година од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на полугодишњем нивоу.

Улагања у обвезнице емитента Општина Билећа са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.822.513 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 21.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 87,46 са каматном стопом од 4,2 % и роком доспијећа од десет година (грејс периода једна година) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице емитента Интерлигнум доо Теслић, прва емисија са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 0 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 30.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 70,99 са каматном стопом од 2,4 % и роком доспијећа од осам година (грејс периода шест мјесеци) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице емитента Нискоградња доо Лакташи, прва емисија, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.782.672 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 2.325 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 765,76 са каматном стопом од 4 % и роком доспијећа од осам година (грејс периода једна година) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице емитента Нискоградња доо Лакташи, друга емисија, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.558.564 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 2.100 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 744,96 са каматном стопом од 4,2 % и роком доспијећа од седам година и шест мјесеци (грејс периода једна година) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице емитента Нискоградња доо Лакташи, четврта емисија, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.375.936 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 1.500 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом од 7 % и роком доспијећа од осам година (грејс период осам мјесеци) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице емитента Connect people доо Пале, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 704.290 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 14.500 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 93,63 са каматном стопом од 6 % и роком доспијећа од тринаест година (грејс периода једна година) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

Улагања у обвезнице емитента Дрвана индустрија д.о.о Шипово, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 909.969 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 11.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 83,00 са каматном стопом од 6,00 % на годишњем нивоу и роком доспијећа од седам година од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се мјесечно.

Улагања у обвезнице емитента Интерлигнум д.о.о Теслић, друга емисија, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 388.211 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 10.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 69,93 са каматном стопом од 6,00 % на годишњем нивоу и роком доспијећа од пет година од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се мјесечно.

Остала улагања Фонда

	31.12.2024	у КМ 31.12.2023
Удјели у друштвима са ограниченом одговорности	159.800.540	159.800.540
Државна предузећа која нису конституисана у складу са Законом о привредним друштвима или Законом о јавним предузећима	214.953.234	214.953.234
Остала улагања Фонда	374.753.774	374.753.774

Процјењена вриједност удјела у друштвима са ограниченом одговорности вреднује се у складу са чланом 14 Уредбе. Државни капитал у предузећима која нису конституисана у складу са Законом о привредним друштвима или Законом о јавним предузећима исказује на осталим улагањима Фонда по номиналној вриједности улагања Фонда у основном капиталу тих предузећа. Према извјештају Централног регистра, укупна номинална вриједност предузећа која нису конституисана у складу са Законом о привредним друштвима или Законом о јавним предузећима на дан 31.12.2024. године износи 214.953.234 КМ. Фонд је извршио признавање и евидентирање наведених улагања у корист капиталних резерви.

9. Потраживања Фонда

			2024	у КМ 2023
Потраживања по основу главнице				
Емитент	Износ потраживања	Износ исправке вриједности	Укупно	Укупно
Топлана д.о.о. Бања Лука-прва емисија	3.998.616	(2.237.257)	1.761.358	2.107.203
Топлана а.д. Приједор-прва емисија	243.828	(238.137)	5.692	306.160
Банка Српске а.д. Бања Лука - у стечају	2.469.472	(2.469.472)	-	-
Бобар банка а.д. Бијељина-у стечају	557.329	(557.329)	-	-
Општина Костајница-прва емисија	41.853	(41.853)	-	-
Општина Костајница-друга емисија	27.902	(27.902)	-	-
ХПК Козарска Дубица а.д.-у стечају	256.966	(114.273)	142.693	-
Топлана д.о.о. Бања Лука-трећа емисија	47.099	-	47.099	44.829
Елпринг д.о.о. Лакташи	1.827.364	(1.827.364)	-	-
Нискоградња д.о.о. Лакаташи-друга емисија	25.248	-	25.248	24.211
Општина Кнежево	2.812.888	(2.812.888)	-	-
Conect people д.о.о. Пале	85.539	-	85.539	6.900
Дрвна индустрија Шипово д.о.о.	19.421	-	19.421	-
Универзитет ПИМ д.о.о. Бања Лука- друга емисија	38.397	-	38.397	9.262
Интерлигнум д.о.о. Теслић-прва емисија	490.617	(490.617)	-	-

Интерлигнум д.о.о. Теслић-друга емисија	91.322	-	91.322	17.722
Општина Билећа-прва емисија	16.897	-	16.897	16.203
Фармланд а.д. Нова Топола-у стечају	3.510.000	(3.510.000)	-	-
Потраживања од Фонда становања Републие Српске а.д. Бања Лука-позајмица	5.022.727	-	5.022.727	9.800.000
Потраживања од Фонда за развој и запошљавање Републике Српске а.д. Бања Лука-позајмица	1.000.000	-	1.000.000	-
Потраживања од Фонда за реституцију Републике Српске а.д. Бања Лука-позајмица	3.400.000	-	3.400.000	6.600.000
Потраживања од Министарства трговине и туризма-Енергоинвест а.д. у стечају	1.955.000	-	1.955.000	1.955.000
Унис фабрика цијеви а.д. Дервента	10.367.188	(10.367.188)	-	-
Укупно потраживања по основу главнице и остала потраживања	38.305.672	(24.694.280)	13.611.392	20.887.490

Потраживања по основу камате

Емитент	Износ потраживања	Износ исправке вриједности	Укупно	Укупно
Топлана д.о.о. Бања Лука-прва емисија	936.983	-	936.983	912.586
Топлана д.о.о. Бања Лука-прва емисија, камата по споразуму	145.093	-	145.093	51.435
Топлана д.о.о. Бања Лука-прва емисија, затезна камата	209.684	-	209.684	2.114
Топлана д.о.о. Бања Лука-трећа емисија	24.568	-	24.568	26.837
Дрвна индустрија Шипово д.о.о.	9.301	-	9.301	-
Дрвна индустрија Шипово д.о.о. - затезна камата	526	-	526	-
Универзитет ПИМ д.о.о. Бања Лука-друга емисија	18.153	-	18.153	4.876
Универзитет ПИМ д.о.о. Бања Лука -друга емисија, затезна камата	1.269	-	1.269	-
Conect people д.о.о. Пале	24.589	-	24.589	7.250
Conect people д.о.о. Пале, затезна камата	1.326	-	1.326	-
Интерлигнум д.о.о. Теслић-прва емисија	62.369	(62.369)	-	-
Интерлигнум д.о.о. Теслић-прва емисија, затезна камата	7.861	(7.861)	-	-
Интерлигнум д.о.о. Теслић-друга емисија	61.686	-	61.686	13.693

Нискоградња д.о.о. Лакаташи-прва емисија	1.183	-	1.183	-
Нискоградња д.о.о. Лакаташи-прва емисија, затезна камата	-	-	-	96
Нискоградња д.о.о. Лакаташи-друга емисија	5.564	-	5.564	6.601
Нискоградња д.о.о. Лакташи-друга емисија, затезна камата	1.091	-	1.091	82
Општина Билећа-прва емисија	6.487	-	6.487	7.181
Општина Билећа-прва емисија, затезна камата	318	-	318	130
Елпринг д.о.о. Лакташи	113.694	(113.694)	-	-
Елпринг д.о.о. Лакташи, камата по споразуму	15.893	(15.893)	-	-
Топлана Приједор а.д.- прва емисија	-	-	-	66.018
Топлана Приједор а.д. -прва емисија, затезна камата	98.731	-	98.731	36.346
Фонд за развој и запошљавање Републике Српске а.д. Бања Лука-позајмица	3.806	-	3.806	25.332
Фонд становања Републике Српске а.д. Бања Лука-позајмица	35.028	-	35.028	1.632
Фонд за реституцију Републике Српске а.д. Бања Лука-позајмица	27.344	-	27.344	367
Укупно потраживања по основу камате	1.812.546	(199.816)	1.612.730	1.162.576
УКУПНО	40.118.218	(24.894.096)	15.224.122	22.050.066

У току извјештајног периода за 2023. годину потраживања Фонда увећана су у износу од 1.955.000 КМ, а што је вишак ликвидационе масе друштва Енергоинвест а.д. Источно Сарајево, гдје је Акцијски фонд Републике Српске власник капитала са учешћем од 85 %.

С обзиром да су потписани споразуми о измирењу новчаних обавеза по основу обвезница, потраживања наведена у табеларном прегледу за емитенте Елпринг д.о.о. Лакташи, општина Кнежево, Топлана д.о.о. Бања Лука нису у потпуности доспјела. Споразуми за општину Костајницу (оба споразума) склопљени током 2019. године су доспјела и обавезе по овим споразумима су измирене. Општина Костајница такође за обе емисије има потписане споразуме током 2015. године којим су два анuitета за сваку емисију (само камата) пролонгирани да се измире током 2027. године, услед немогућности измиривања обавеза изазвано катастрофалним поплавама. Склопљени су и нови Споразуми за општину Кнежево којима се дефинишу услови измирења обавеза по основу нових анuitетеа, доспјелих у овом извјештајном периоду.

У току 2023. године Акцијски фонд Републике Српске а.д. Бања Лука одобрио је Фонду за реституцију Републике Српске а.д. Бања Лука кракорочну позајмицу у износу од 6.600.000 КМ, која је доспјевала 2024. године. У току 2024. године враћено је 3.200.000 КМ, а преостали износ од 3.400.000 КМ пребачен је на дугорочну позајмицу на основу одлуке Управе од 30.09.2024. године, при чему ће се преостали дио отплаћивати из редовних мјесечних прилива у наредна 36 мјесеца, по годишњој каматној стопи од 6 %. У току извјештајног периода Фонду за развој и запошљавање Републике Српске а.д. Бања Лука на основу Одлуке Управе Инвестиционо развојне банке Републике Српске а.д. од 02.02.2024. године и измјењене Одлуке 02-318/24 од 03.06.2024. године одобрена је краткорочна позајмица у износу од 1.000.000 КМ. Све краткорочне позајмице одобрене су на начин да ће бити враћене са припадајућом каматом која ће се обрачунати за период трајања позајмице по годишњој стопи од 0,5%.

10. Обавезе Фонда

Обавезе	31.12.2024. у КМ	31.12.2023. у КМ
Обавезе према депозитару	3.200	3.750
Остале обавезе из пословања	150.900	5.533
Обавезе према ИРБРС	1.973.414	62.768
Дугорочни кредити у земљи-позајмице	11.343.252	-
Дио дугорочних кредита који доспјева до годину дана-позајмице	5.682.247	-
Укупно	19.153.013	72.051
ПВР Сава а.д. у стечају, вишак стечајне масе	118.240	118.240
ПВР-судски трошкови Општина Кнежево	5.040	5.040
ПВР Министарство трговине и туризма РС - Енергоинвест (ликвидациона маса)	1.955.000	1.955.000
Унапријед обрачунати расходи периода	85.127	-
Укупно ПВР	2.163.407	2.078.280
Укупно	21.316.420	2.150.331

Обавезе према ИРБРС у износу од 1.973.413 КМ у цјелини се односе на накнаду за управљање Фондом обрачунату на основу Одлуке Владе Републике Српске о начину обрачуна и наплате накнаде за управљање фондовима (бр. 04/1-012-1401/08 и бр. 04/1-012-2-348/15). Унапријед обрачунати расходи периода односе се трошкове камате на позајмице, за мјесец децембар 2024. године, а који доспјевају у јануару 2025. године. У току 2024. године Акцијски фонд Републике Српске а.д. потписао је уговоре о исплати позајмица са Фондом за развој источног дијела Републике Српске а.д. на период од 36 мјесеци у износу од 6.125.339 КМ и са Фондом становања Републике Српске а.д. у износу од 11.814.575 КМ такође на период отплате од 36 мјесеци по годишњој каматној стопи од 6%.

11. Нето имовина Фонда

	31.12.2024 у КМ	31.12.2023 у КМ
Улагања Фонда	1.731.396.766	1.403.314.647
Готовина Фонда	2.283.441	131.807
Потраживања Фонда	15.224.122	22.050.066
АВР	-	-
Потраживање - порез на добит	-	34.063
ПВР	(2.163.407)	(2.078.280)
Обавезе Фонда	(19.153.013)	(72.051)
Нето имовина	1.727.587.909	1.423.380.252

12. Капитал

Акцијски капитал

До 25. априла 2013. године

До измјене Закона акцијски капитал Фонда чини процијењена вриједност акција и удјела предузећа, банака и осигуравајућих друштава, које на дан ступања на снагу Закона чине државни капитал у Републици Српској. Акције и удјели предузећа која се региструју после 22. јуна 2006. године, а која чине државни капитал у Републици Српској, као и акције и удјели које стиче Република Српска у поступцима реструктурисања или стечаја у регистрованим предузећима, чине имовину Фонда, те се по основу њихове процијењене вриједности увећава основни капитал Фонда. Поред наведеног, основни капитал чине средства по одлуци Владе Републике Српске, добијена у процесу приватизације.

Након 25. априла 2013. године

Измјеном Закона у априлу 2013. године, основни капитал чини процијењена вриједност акција и удјела добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05), који су продати до дана ступања на снагу овог закона, припадајући дио новца остварен продајом државног капитала у складу са чланом 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05), новац остварен продајом акција Фонда у складу са одлуком Владе и дивиденде које је Фонд остварио до ступања на снагу овог закона. Даље, основни капитал увећава се за средства остварена продајом акција и удјела добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) и продајом акција и удјела привредних друштава са државним капиталом која се региструју након ступања на снагу Закона о Фонду за реституцију Републике Српске, а која чине имовину Фонда.

Наведеном измјеном закона процијењена вриједност непродатих акција и удјела на дан 30. јуна 2013. пренесена је из акцијског капитала у капиталне резерве а, у складу с тим, промјена фер вриједности наведених акција и удјела претходно евидентирана унутар ревалоризационих резерви, пренесена је у капиталне резерве.

У складу са чланом 4. став 2. наведеног Закона основни капитал Фонда се увећава за средства остварена продајом акција и удјела добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) и продајом акција и удјела привредних друштава са државним капиталом која се региструју након ступања на снагу Закона о Акцијском Фонду Републике Српске, а која чине имовину Фонда.

Чланом 4а. Закона дефинисано је да се процијењена вриједност непродатих акција и удјела привредних друштава, банака и осигуравајућих друштава, добијених у складу са чл. 26. до 28. Закона о приватизацији државног капитала у предузећима (“Службени гласник Републике Српске”, бр. 24/98, 62/02, 38/03, 65/03 и 109/05) који нису продати до дана ступања на снагу овог закона приказују се на посебном извјештају о структури улагања Фонда, а промјене овог дијела имовине Фонда спровode се посредством капиталних резерви Фонда.

Структура капитала (у КМ) приказана је у сљедећој табели:

Капитал	31.12.2024. у КМ	31.12.2023. у КМ
Акцијски капитал-редовне акције	109.207.746	109.207.746
Акцијски капитал - докапитализација	13.187.405	475.252
Укупно акцијски капитал	122.395.151	109.682.998
Остале капиталне резерве- остала улагања	214.953.234	214.953.234
Остале капиталне резерве (чл. 5 Закона)	(165.350.937)	(455.574.842)
Остале капиталне резерве (трошкови набавке)	1.552.015.001	1.553.586.027
Остале капиталне резерве	633.120	(116.590)
Резерве добити	4.102.232	4.102.232
Нераспоређена добит претходних година	5.298.963	5.163.319
Нераспоређен добитак текуће године	2.092.914	135.643
Укупно нераспоређена добит	1.736.139.678	1.431.932.021
Нераспоређен губитак ранијих година	(8.551.769)	(8.551.769)
Укупно капитал	1.727.587.909	1.423.380.252

	31.12.2024	31.12.2023
Број емитованих акција /удјела	109.207.746	109.207.746

У току извјештајног периода извршено је повећање основног капитала у износу од 12.712.153 КМ на основу Одлуке Бладе Републике Српске објављене у Службеном гласнику Републике Српске број 60 од 05.07.2024. године чиме је извршена уплата за шесту емисију акција Олимпијског центра Јахорина а.д.

Капиталне резерве

Капиталне резерве на дан 31. децембар 2024. године у износу од 1.602.250.418 КМ укључују процијењену вриједност акција и удјела привредних друштава, банака и осигуравајућих друштава непродатих на дан 31. децембар 2024. године.

Наведене позиције укључују иницијално процијењену вриједност и све накнадне промјене вриједности израчунате од стране Централног регистра хартија од вриједности као и номиналну вриједност државног капитала у предузећима која нису конституисана у складу са Законом о привредним друштвима или Законом о јавним предузећима.

Резерве из добити

Резерве из добити на дан 31. децембар 2024. године у износу од 4.102.232 КМ представљају издвајања из расподеле добити у складу са Законом о привредним друштвима, док резерва не достигне Статутом утврђену сразмјеру према основном капиталу, а најмање 10% основног капитала. Уколико се законске резерве смање, морају се допунити до прописаног износа.

13.Трансакције са повезаним правним лицима

Сљедећа салда су произашла из трансакција обављених са повезаним лицима:

	2024	У КМ 2023
БИЛАНС СТАЊА		
АКТИВА		
Фонд становања Републике Српске а.д. Бања Лука	5.057.755	9.801.632
Фонд за развој и запошљавање Републике Српске а.д. Бања Лука	1.003.806	25.332
Фонд за реституцију Републике Српске а.д. Бања Лука	3.427.344	6.600.367
Укупно актива:	9.488.905	16.427.331
ПАСИВА		
Инвестиционо-развојна банка Републике Српске а.д. Бања Лука	1.973.414	62.768
Фонд становања Републике Српске а.д. Бања Лука	11.268.436	-
Фонд за развој источног дијела Републике Српске а.д. Бања Лука	5.842.190	-
Укупно пасива:	19.084.040	62.768
БИЛАНС УСПЈЕХА		
РАСХОДИ		
Трошкови управљања Фондом		
Инвестиционо-развојна банка Републике Српске а.д. Бања Лука	2.410.645	1.162.852
Трошкови камата		
Фонд становања Републике Српске а.д. Бања Лука	172.706	-
Фонд за развој источног дијела Републике Српске а.д. Бања Лука	89.540	-
Расходи укупно	2.672.891	1.162.852

ПРИХОДИ

Приходи од камата

Фонд становања Републике Српске а.д. Бања Лука	35.028	367
Фонд за развој и запошљавање Републике Српске а.д. Бања Лука	3.806	25.332
Фонд за реституцију Републике Српске а.д. Бања Лука	27.344	1.632
Приходи укупно	66.178	27.331

14. Финансијски инструменти

Циљеви управљања финансијским ризицима

У свом редовном пословању, Фонд је, у различитом обиму изложен одређеним финансијским ризицима, и то: тржишном ризику (који обухвата ризик од промјене курса страних валута, ризик од промјене каматних стопа и ризик од промјене цијена), ризику ликвидности и кредитном ризику. Управљање ризицима у Фонду је усмјерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на финансијско стање и пословање Фонда у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта. Управљање ризицима дефинисано је рачуноводственим политикама Фонда и Банке. Фонд не ступа у трансакције са изведеним финансијским инструментима, као што су свопови каматних стопа или форварди

Тржишни ризик

Ризик од промјене курса страних валута

Обзиром да Фонд не обавља трансакције у страним валутама, руководство Фонда сматра да Фонд није значајно изложен ризику од промјене курса страних валута приликом пословања у земљи и иностранству. У складу са наведеним, руководство Фонда није вршило анализу осјетљивости на промјене курса страних валута.

Ризик од промјене каматних стопа

Фонд је изложен ризицима, који кроз ефекте промјена висине тржишних каматних стопа дјелују на његов финансијски положај и токове готовине. Обзиром да Фонд има одређену каматоносну имовину, приходи Фонда су у одређеној мјери зависни од промјене тржишних каматних стопа.

Ризик од промјене цијена капитала

У периоду 01.01 - 31.12.2024. године, Фонд је изложен значајном ризику од промјена цијена дужничких хартија од вриједности обзиром да Фонд има значајна улагања у исте. Ризик од промјене цијене капитала је додатно увећан због нестабилности недовољно развијеног финансијског тржишта у Републици Српској.

Кредитни ризик

Кредитни ризик настаје код готовине и готовинских еквивалената, потраживања од правних лица и преузетих обавеза, и односи се на ризик да друга страна неће испунити своје уговорне обавезе према Фонду, што ће резултовати финансијским губитком Фонда.

Управљање обавезама према добављачима

Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспјеле обавезе, при чему Фонд доспјеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирује у уговореном року. Најзначајнији дио обавеза се односи на обавезе Банци, по основу накнаде за управљање Фондом.

Ризик ликвидности

Управљање ликвидношћу је централизовано на нивоу Банке. Фонд својом имовином и обавезама управља на начин који му обезбјеђује да у сваком тренутку испуњава све своје обавезе. Фонд тренутно располаже довољним износом високо ликвидних средстава (готовина и готовински еквиваленти, депозити код пословних банака) који омогућава да своје обавезе измирује у року доспијећа. Фонд не користи финансијске деривате. Финансијске обавезе доспијевају у периоду до 1 године.

Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Фонда. Руководство Банке разматра капитални ризик, на основама ублажавања ризика и увјерења да ће Фонд бити у могућности да одржи принцип сталности пословања, истовремено максимизирајући повећање профита власника, преко оптимизације дуга и капитала. Обзиром да Фонд нема обавеза по основу кредита, структура капитала Фонда састоји се од готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власнику, а који укључује акцијски капитал, резерве, као и нераспоређену добит.

Показатељи задужености Фонда са стањем у извјештајном периоду били су сљедећи:

	31.12.2024	У КМ 31.12.2023
Задуженост а)		
Готовина и готовински еквиваленти	2.283.441	131.807
Нето задуженост	(2.283.441)	(131.807)
Капитал б)	1.727.587.909	1.423.380.252
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>није примјењиво</u>	<u>није примјењиво</u>

а) Задуженост Фонда би требало да се односи на дугорочне и краткорочне финансијске обавезе (кредите), којих Фонд нема на дан 31.12.2024. и 31.12.2023. године.

б) Капитал укључује акцијски капитал, резерве, као и нераспоређени добитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Детаљи значајних рачуноводствених политика, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза објелодањени су у напомени 3. ових финансијских извјештаја.

Финансијска имовина	31.12.2024	У КМ 31.12.2023
Кредити и потраживања (укључујући готовинске еквиваленте и готовину)	2.283.441	131.807
Власничке хартије	1.283.247.145	981.838.725
Дужничке хартије	73.395.847	46.722.148
Остала улагања	374.753.774	374.753.774
Укупна имовина	1.733.680.207	1.403.446.454
Финансијске обавезе по амортизованој вриједности	21.316.420	2.150.331

У свом редовном пословању Фонд је, у различитом обиму, изложен одређеним финансијским ризицима, и то: тржишном ризику (који обухвата ризик од промјене курса страних валута, ризик од промјене каматних стопа и ризик од промјене цијена), ризику ликвидности и кредитном ризику. Управљање ризицима у Фонду је усмјерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на

финансијско стање и пословање Фонда у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта. Фонд не ступа у трансакције са изведеним финансијским инструментима, као што су свопови каматних стопа или форварди.

15. Зарада по акцији у КМ

	31.12.2024	У КМ 31.12.2023
Добитак обрачунског периода	2.092.914	135.643
Просјечан број издатих акција	109.207.746	109.207.746
Зарада по акцији, основна и разријеђена	0,019	0,0012

Обрачун зараде по акцији за 31.12.2024. и 2023. годину урађен је на основу просјечног пондерисаног броја издатих акција у току године.

16. Судски спорови

На дан 31.12.2024. године Фонд нема регистрованих активних судских поступака у којима је тужитељ или тужена страна.

17. Порески ризици

Република Српска и Босна и Херцеговина тренутно имају више закона који регулишу разне порезе уведене од стране надлежних органа. Порези који се плаћају укључују порез на додату вриједност, порез на добитак и порезе на плате (социјалне порезе), заједно са другим порезима.

Поред тога, закони којима се регулишу ови порези нису били примјењивани дуже вријеме за разлику од развијенијих тржишних привреда, док су прописи којима се врши имплементација ових закона често нејасни или не постоје. Сходно томе, у погледу питања везаних за пореске законе ограничен је број случајева који се могу користити као примјер. Често постоје разлике у мишљењу међу државним министарствима и организацијама везано за правну интерпретацију законских одредби што може довести до неизвјесности и сукоба интереса. Пореске пријаве, заједно са другим областима законског регулисања (на примјер, питања царина и девизне контроле) су предмет прегледа и контрола од више овлашћених органа којима је законом омогућено прописивање јако строгих казни и затезних камата.

Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Фонда могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнјетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Фонда може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. У складу са Законом о Пореској управи Републике Српске, период застарјелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од 5 година од тренутка када је обавеза настала. Ове чињенице утичу да порески ризик у Републици Српској и Босни и Херцеговини буде значајнији од оног у земљама са развијенијим пореским системом.

18. Догађаји након дана билансирања

Дана 09. јуна 2025. године, вршилац дужности директора Инвестиционо- развојне банке Републике Српске а.д. Бања Лука је поднио оставку на наведену функцију, те да формално разрјешење није спроведено и усвојено од стране Надзорног одбора ИРБ РС а.д. Бања Лука на дан извјештавања.

Осим горе наведеног до дана објављивања ових финансијских извјештаја према изјавама управе нису настали додатни догађаји након датума биланса стања који би захтјевали корекцију или додатна објелодањивања у приложеним финансијским извјештајима како се то захтјева према одредбама Међународног рачуноводственог стандарда 10 – Догађаји након извјештајног периода.