

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

Фонд за реституцију 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 .....	2
Биланс успеха за период 01.01 - 31.12.2024. године .....	5
Биланс стања на дан 31.12.2024. године.....	6
Биланс токова готовине за период 01.01 - 31.12.2024. године .....	7
Извјештај о промјенама нето имовине за период 01.01 - 31.12.2024. године .....	8
Напомене уз финансијске извјештаје за 2024. годину	



## Извјештај независног ревизора

**Grant Thornton д.о.о. Бања Лука**

Васе 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 Фонда за реституцију Републике Српске а.д. Бања Лука

#### Мишљење

Обавили смо ревизију финансијских извјештаја Фонда за реституцију Републике Српске а.д. Бања Лука (у даљем тексту "Фонд"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2024. године, и биланс успеха, извјештај о промјени нето имовине, 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 с важећим рачуноводственим прописима Републике Српске и Законом о Фонду за реституцију 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 (IASBA), и испунили смо наше остале етичке одговорности у складу с IASBA 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 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“. Поменута 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 по основу наведених питања.

## Одговорност руководства за финансијске извјештаје

Управа Фонда је одговорна за састављање и фер приказивање финансијских извјештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске и Законом о Фонду за реституцију Републике Српске као и за такве интерне контроле за које Управа Фонда 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, Управа Фонда је одговорна за процјењивање способности Фонда да настави с пословањем по временски неограниченом пословању и објављивање, ако је примјењиво, 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 процена 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;

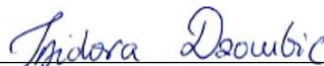
- оцјењујемо укупну презентацију, структуру и садржај финансијских извјештаја, укључујући и објаве, као и одражавају ли финансијски извјештаји, основне трансакције и догађаје на начин којим се постиже фер презентација.

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 који су откривени 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
<b>Пословни приходи</b>			
Приходи од дивиденди	4.1.	3.883.019	3.781.307
Приходи од камата	4.2.	2.071.679	2.182.780
Остали пословни приходи	4.3.	861.146	2.418.814
		<b>6.815.844</b>	<b>8.382.901</b>
<b>Реализовани добитак</b>	4.4.	122.619	-
<b>Пословни расходи</b>			
Накнада друштва за управљање	5.1.	2.204.667	1.285.044
Трошкови куповине и продаје улагања	5.2.	12.239	7.213
Накнада банци депозитару	5.2.	38.400	30.000
Расходи по основу пореза	5.2.	6.938	8.383
Остали пословни расходи фонда	5.2.	2.488.360	2.909.436
		<b>4.750.604</b>	<b>4.240.076</b>
<b>Финасијски расходи</b>			
Расходи по основу камата	5.3.	32.049	511
		<b>32.049</b>	<b>511</b>
<b>Реализована добит/ (губитак) прије опорезивања</b>		<b>2.155.810</b>	<b>4.142.314</b>
Порез на добит	6.1.	-	-
<b>Нето добит</b>		<b>2.155.810</b>	<b>4.142.314</b>
<b>Зарада по акцији</b>	15	<b>0,06</b>	<b>0,11</b>

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 Фонда за реституцију 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
<b>УКУПНА СРЕДСТВА</b>			
Готовина и готовински еквиваленти	7	742.783	351.831
Улагања Фонда	8	127.924.055	129.521.476
Потраживања	9	6.208.489	5.166.952
		<b>134.875.327</b>	<b>135.040.259</b>
<b>ОБАВЕЗЕ</b>	10		
Обавезе по основу трошкова пословања		34.930	9.177
Обавезе према друштву за управљање Финансијске обавезе по амортизованој вриједности		2.204.667	717.066
Разграничења		5.400.000	9.200.000
		165.803	173.327
		<b>7.805.400</b>	<b>10.099.570</b>
<b>НЕТО ИМОВИНА ФОНДА</b>	11	<b>127.069.927</b>	<b>124.940.689</b>
<b>КАПИТАЛ</b>	12		
Основни капитал		46.215.667	39.344.488
Остале капиталне резерве		73.367.038	76.122.475
Резерве из добити		5.331.412	5.331.412
Нераспоређени добитак текуће године		2.155.810	4.142.314
Нераспоређени добитак ранијих година		-	-
		<b>127.069.927</b>	<b>124.940.689</b>
<b>УКУПАН КАПИТАЛ</b>		<b>127.069.927</b>	<b>124.940.689</b>
Број издатих акција/ удјела		39.074.488	37.111.061
Нето имовина по акцији / удјелу			<b>3,2</b>

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
<b>НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>		
Одливи по основу улагања у финансијска средства по фер вриједности кроз остали укупан резултат	(4.138.483)	-
Приливи од продаје финансијских средстава по фер вриједности кроз остали укупан резултат	3.038.513	270.000
Приливи од продаје финансијских средстава по амортизованој вриједности	-	5.000.000
Одливи по основу улагања у финансијска средства по амортизованој вриједности	(2.300.000)	(8.035.000)
Приливи камата	1.649.907	1.883.601
Приливи од дивиденди	1.861.606	2.347.489
Одливи по основу плаћених накнада друштву за управљање	(717.600)	(1.700.000)
Одливи по основу плаћених трансакционих трошкова при куповини и продаји улагања	(12.239)	(18.055)
Одливи по основу плаћених накнада депозитару	(37.700)	(30.000)
Остали приливи из пословних активности	4.884.912	18.945.451
Одливи по основу осталих расхода из оперативне активности	(5.834.667)	(10.984.537)
<b>Нето прилив/ (одлив) готовине из пословних активности</b>	<b>(1.605.217)</b>	<b>7.678.949</b>
<b>НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>		
Одливи по основу исплаћених дивиденди	(4.142.314)	(24.834.733)
Приливи по основу задуживања	2.000.000	9.200.000
<b>Нето прилив/ (одлив) готовине из активности финансирања</b>	<b>1.996.169</b>	<b>(15.634.733)</b>
<b>НЕТО ПРИЛИВ / (ОДЛИВ) ГОТОВИНЕ</b>	<b>390.952</b>	<b>(7.955.784)</b>
<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>351.831</b>	<b>8.287.726</b>
Ефекти промјене девизних курса готовине и готовинских еквивалената	-	19.889
<b>ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>742.783</b>	<b>351.831</b>

Напомене у наставку чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

## Извјештај о промјенама нето имовине за период 01.01 - 31.12.2024. године

	31.12.2024. у КМ	31.12.2023. у КМ
<b>Стање на дан 31.12. претходног обрачунског периода</b>	<b>124.940.689</b>	<b>150.424.968</b>
Ефекти ретроактивног преправљања износа признатих у складу са МРС 8	-	-
<b>Поново исказано стање на дан 01.01. текућег обрачунског периода</b>	<b>124.940.689</b>	<b>150.424.968</b>
Добит/ (губитак) за период	2.155.810	4.142.314
<b>Укупан резултат</b>	<b>2.155.810</b>	<b>4.142.314</b>
Повећање по основу издатих удјела/ акција фонда	6.871.179	270.000
Дивиденде и други облици расподеле добити	(4.142.314)	(25.360.469)
Остале промјене	(2.755.437)	(4.536.124)
<b>Стање на дан текућег обрачунског периода</b>	<b>127.069.927</b>	<b>124.940.689</b>
Број акција/ удјела на почетку периода	39.074.488	37.111.061
Акције/ удјели издате у периоду	-	1.963.427
Број акција/ удјела на крају периода	39.074.488	39.074.488

*Напомене у наставку чине саставни дио ових финансијских извјештаја.*

**ФОНД ЗА РЕСТИТУЦИЈУ 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 Фондом за реституцију Републике Српске (у даљем тексту: "Фонд"), уређени су Законом о Фонду за реституцију Републике Српске ("Службени гласник РС", број 56/06 и 39/13, у даљем тексту: "Закон"). Оснивач Фонда је Република Српска. Фонд има својство правног лица и уписан је у судски регистар као акционарско друштво.

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 новчаних средстава јавном понудом својих неограничено преносивих хартија од вриједности и улагањем тих средстава уз уважавање начела сигурности, профитабилности, ликвидности и дисперзије ризика.

Средства Фонда могу се, у складу са чланом 11, 12 и 13. Закона, улагати у хартије од вриједности (Босне и Херцеговине, Републике Српске, обвезнице јединица локалне самоуправе у Републици Српској), корпоративне обвезнице (удио Фонда не смије бити већи од 25% укупне емисије) и акције емитената из Републике Српске (не више од 25% акција са правом гласа), те акције предузећа из Републике Српске у поступку реструктурисања (може бити више од 25% акција са правом гласа).

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

Финансијски извјештаји Фонда су припремљени у складу са важећим рачуноводственим прописима Републике Српске и Законом о Фонду за реституцију Републике Српске.

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 16. 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 ИФРС 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 ИФРС 9 „Финансијски инструменти“.
- У складу са Законом признавање и престанак признавања 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), 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.

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

### **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 извјештаја Фонда ће се утврдити у периоду иницијалне примјене.

#### **Упоредни подаци**

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

#### **Сталност пословања**

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

### **3. Преглед значајних рачуноводствених политика**

#### **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).

#### **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 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.

#### **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 расподјеле ликвидационе масе.

#### **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.

#### **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 ИРБ РС, 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;
- ХОВ у портфељу фондова којима управља ИРБ РС, у дијелу који се односи на вредновање истих а које се врши у складу са Уредбом коју доноси Влада Републике Српске.

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 ИРБ РС 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 амортизујућу 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 aktive која представља финансијски инструмент у тренутку иницијалног признавања извршити њену класификацију у једну од 3 категорије које су предвиђене МСФИ 9.

Утврђивање фер вриједности дужничких и власнички 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 пласирана 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. **POCI 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 POCI 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.

## **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 преузела 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.

## **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 основицу 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.

#### **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

Укупни приходи Фонда реализовани у извјештајном периоду износе 6.938.463 КМ, а чине их приходи од дивиденди, приходи од камата по основу хартија од вриједности, приходи од камата на депозите, реализовани добици од продаје финансијских средстава по фер вриједности кроз остали укупни резултат те остали приходи, како слиједи:

##### 4.1. Приходи од дивиденде

###### Приходи од дивиденди

	2024	у КМ 2023
Техногас Лакташи	33.062	53.979
Телеком Републике Српске	1.657.526	1.996.081
Гас промет А.Д. Источно Сарајево	8.489	6.922
ГП Крајина	152.404	248.362
Меридиан АД	19.542	34.208
Прогрес а.д. Добој	7.485	2.048
Хидроелектране на Врбасу а.д.	-	1.435.227
Електро Добој а.д.	2.000.000	-
Крајина петрол а.д.	4.511	-
Боксит а.д. Милићи	-	4.480
<b>Укупно</b>	<b>3.883.019</b>	<b>3.781.307</b>

*Приходе од дивиденди у извјештајном периоду највећим дијелом чини дивиденда Телекома Републике Српске, као и приходи од дивиденде предузећа Електро Добој а.д.*

##### 4.2. Приходи од камата и амортизационе премије/дисконта по основу ХОВ са фиксним роком доспијећа

###### Приходи од камата и амортизационе премије/дисконта по основу ХОВ са фиксним роком доспијећа

	2024	у КМ 2023
Приходи од камате – обвезнице	1.820.511	2.162.651
Приходи од затезне камате	251.168	20.129
Приходи од камата на депозите	-	-
<b>Укупно приходи од камата и амортизационе премије/дисконта по основу ХОВ са фиксним роком доспијећа:</b>	<b>2.071.679</b>	<b>2.182.780</b>

##### 4.3. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи у износу од 861.146 КМ односе се на приходе по основу усклађивања вриједности у складу са примјеном стандарда МСФИ 9, као и приходе по основу наплате отписаних потраживања, гдје се на општину Кнежево односи 362.679 КМ и Елпринг д.о.о. Лакташи 138.645 КМ:

##### 4.4. Реализовани добици од продаје

У току извјештајног периода оставрен је добитак од продаје 1.503.115 акција емитента ЗТЦ Бања Врућица а.д. Теслић у износу од 122.619 КМ.



## 5. Расходи Фонда

Укупни расходи Фонда реализовани у извјештајном периоду износе 4.782.653 КМ, а чине их накнада банци за управљање Фондом, финансијски расходи и те остали расходи како је приказано у наредним табелама.

### 5.1. Накнаде друшву за управљање Фондом

Накнада друштву за управљање у току 2024. године у износу од 2.204.667 КМ (у 2023. години износила је 1.285.044 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).

	2024	у КМ 2023
Расходи по основу накнаде банци за управљање Фондом	2.204.667	1.285.044
<b>Укупно</b>	<b>2.204.667</b>	<b>1.285.044</b>

### 5.2. Остали пословни расходи Фонда

	2024	у КМ 2023
Накнада банци депозитара	38.400	30.000
Трошкови куповине и продаје ХОВ	12.239	7.213
Расходи по основу пореза	6.938	8.383
Остали пословни расходи Фонда	2.488.360	2.909.436
<b>Укупно</b>	<b>2.545.937</b>	<b>2.955.032</b>

Највећи дио осталих пословних расхода Фонда односи се на трошкове усклађивања по стандарду МСФИ 9 у износу од 2.387.924 КМ, од чега највише на Топлана Бања Лука прва емисија 224.017 КМ, Топлана Бања Лука трећа емисија 533.352 КМ, Топлана Приједор а.д. друга емисија 251.339 КМ, ОЦ Јахорина а.д. Пале, друга емисија 426.150 КМ, ОЦ јахорина а.д. Пале трећа емисија 209.333 КМ, Осигурање Аура а.д. 110.218 КМ.

### 5.3. Финансијски расходи

Расходи по основу камата на позајмице у току 2024. године износили су 32.049 КМ, а односе се на на расходе камата обрачунате по основу позајмица, узете од Акцијског фонда Републике Српске а.д. и Фонда за развој источног дијела Републике Српске.

## 6. Резултат периода

Резултат периода	2024	у КМ 2023
Реализовани добитак прије опорезивања	2.155.810	4.142.314
Реализовани добитак после опорезивања	2.155.810	4.142.314

### 6.1. Порез на добит

Порез на добит	2024	У КМ 2023
Добитак/губитак прије опорезивања	2.155.810	4.142.314
Корекција за пореске сврхе	(4.181.869)	(4.930.485)
Порески добитак/губитак	(2.026.059)	(788.171)
Нето пореска основица	(2.026.059)	(788.171)
Текући порез на добит	-	-
<b>Укупно порез на добит</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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; добици утврђени директно у капиталу, приходи од укидања резервисања и др.

## 7. Готовина и готовински еквиваленти-приливи и одливи готовине

### 7.1. Средства на трансакционим рачунима комерцијалних банака

	2024	у КМ 2023
Нова банка АД Бања Лука	344.625	322.642
МФ банка АД Бања Лука	55.406	14.605
Банка постанске штедионице АД Бања Лука	341.925	13.757
Наша банка а.д. Бања Лука	1.690	1.690
Атос АД Бања Лука	18	18
Обезвређење готовине	(881)	(881)
<b>Укупно</b>	<b>742.783</b>	<b>351.831</b>

Прилив и одлив новчаних средстава у извјештајном периоду је остварен од оперативних и финансијских активности Фонда. Корекција износа новчаних средстава извршена је у складу са МСФИ 9.

## 8. Улагања Фонда

Улагања Фонда у финансијска средства	у КМ	
	2024	2023
Улагања Фонда у финансијска средства	113.305.459	114.867.368
Остала улагања	14.618.596	14.654.108
<b>Укупно</b>	<b>127.924.055</b>	<b>129.521.476</b>

Улагања Фонда у финансијска средства на дан 31.12.2024. године у износу од 127.924.055 КМ (на дан 31.12.2023. године у износу од 129.521.476 КМ) односи се на улагање у акције у износу од 76.521.710 КМ, улагања у обвезнице 36.783.749 КМ и остала улагања 14.618.596 КМ.

### Улагања у акције по емитенту

Улагања у акције по емитенту	у КМ	
	2024	2023
Телеком Српске а.д. Бања Лука (TLKM-R-A)	28.422.755	29.411.372
ОЦ Јахорина а.д. Пале (ОСЈН-R-A)	8.569.913	3.215.919
Хидроелектране на Дрини (HEDR-R-A)	7.469.045	7.734.218
Хидроелектране на Врбасу (HELV-R-A)	2.036.854	2.047.090
Хидроелектране на Требишњици (HETR-R-A)	7.703.284	9.263.199
Индустријске плантаже а.д. Бања Лука (IPBL-R-A)	3.961.244	3.416.024
Електро Бијељина а.д. (ELBJ-R-A)	712.009	570.954
Сарајево гас а.д. Источно Сарајево (SGAS-R-A)	2.969.814	2.391.985
Пословна зона а.д. (PZBL-R-A)	1.442.321	1.208.431
Електро Добој (ELDO-R-A)	2.100.462	2.411.642
<b>Остали</b>	<b>11.134.009</b>	<b>13.770.996</b>
<b>Укупна улагања акција по емитентима</b>	<b>76.521.710</b>	<b>75.441.831</b>

У току извјештајног периода купљено је 4.138.483 акција емитента ОЦ Јахорина а.д. Пале, по цијени од 1 КМ по акцији. Такође током 2024. године продате су акције предузећа Ветеринарско сточарског центра Бања Лука, ГП Градња а.д. Мркоњић Град, ЗТЦ Бања Врућица а.д. Теслић и Нискоградња а.д. Теслић, Боксит а.д. Милићи у вриједности од 3.038.513 КМ. Приликом продаје акција емитента ЗТЦ Бања Врућица а.д. Теслић остварен је приход од продаје у вриједности од 122.619 КМ.

## Улагања Фонда у обвезнице

Улагања Фонда у финансијска средства - обвезнице, на дан 31.12.2024. године у износу од 36.783.749 КМ односе се на државне обвезнице, обвезнице јединица локалне самоуправе и обвезнице домаћих правних лица, наведено у табели која слиједи:

					2024	2023
Р. бр.	Назив емитента	Ознака ХОВ	Број обвезница	Номинална вриједност	Вриједност на дан извјештавања	Вриједност на дан извјештавања
Обвезнице домаћих издавалаца						
Државне обвезнице						
1	Република Српска-двадесетпета емисија	RSBD-O04	1.000	1.000.000	1.116.269	1.123.593
2	Република Српска-тридесеттрећа емисија	RSBD-O12	2.000	2.000.000	2.026.139	2.040.842
3	Република Српска-тридесетпета емисија	RSBD-O14	411	411.000	411.254	414.323
4	Република Српска-тридесетшеста емисија	RSBD-O15	1.500	1.500.000	1.527.877	1.539.118
5	Република Српска-четрдесетшеста емисија	RSBD-O26	2.000	2.000.000	1.961.369	1.976.207
6	Република Српска-шездесетпрва емисија	RSBD-O42	2.500	2.000.000	2.055.329	2.635.000
7	Република Српска-шездесетшеста емисија	RSBD-O47	1.500	1.500.000	1.636.408	-
Обвезнице јединица локалне самоуправе						
1	Град Бања Лука	BLKI-O-C	10.000	679.426	716.351	821.812
2	Град Приједор	GRPR-O-A	44.850	3.820.989	3.805.234	4.155.773
3	Општина Козарска Дубица	KDRF-O-A	20.000	957.176	950.760	1.115.429
4	Општина Нови Град	NGRD-O-A	10.000	168.873	171.591	276.318
5	Општина Кнежево	OKFO-O-A	28.000	2.001.541	53.846	60.443
6	Општина Фоча	OSFC-O-A	1.406	88.174	87.639	103.879
7	Општина Србац	OSKI-O-A	871	87.100	86.603	86.241
8	Општина Модрича	OSMR-O-A	5.000	285.935	285.663	332.558
9	Општина Шековићи	OSSK-O-A	1.950	153.184	152.056	163.072
10	Општина Власеница	OSVL-O-A	8.000	537.429	534.260	598.425
Обвезнице домаћих правних лица						
1	Атлантик ББ д.о.о. Бања Лука	ATFR-O-B	11.000	887.279	841.555	990.098
2	Осигурање Аура а.д. Бања Лука	AURO-O-A	2.250	1.462.500	1.334.422	1.670.118
3	Conect people д.о.о. Пале	COPL-O-A	14.500	1.357.561	704.290	719.596
4	Castelina Srpska д.о.о. Модрича	CAST-O-A	800	719.838	683.134	-
5	ДИ Шипово д.о.о.	DISV-O-A	5.500	456.475	454.984	445.490
6	Електрокрајина а.д. Бања Лука	EKBL-O-A	1.000	735.516	679.620	827.820
7	ХПК Козарска Дубица а.д.-у стечају	HPKD-O-A	2.500	-	-	-
8	Интерлигнум д.о.о. Теслић-друга емисија	INLG-O-B	5.000	349.655	194.105	260.776
9	Елпринг д.о.о. Лакташи	KLPL-O-A	17.500	851.721	1.194	1.255
10	Комуналац а.д. Козарска Дубица	KMRZ-O-A	3.250	233.515	213.231	250.265

11	Комвод а.д. Брод	KPKV-O-A	3.125	200.885	183.565	227.478
12	Нискоградња д.о.о. Лакташи-трећа емисија	NISG-O-C	1.250	961.207	858.464	1.122.969
13	Нова банка а.д. Бања Лука	NOVB-O-G	90.000	9.000.000	8.905.444	8.998.022
14	ОЦ Јахорина а.д. Пале-друга емисија	OCJH-O-B	2.500.000	1.374.379	676.765	1.346.997
15	ОЦ Јахорина а.д. Пале-трећа емисија	OCJH-O-C	1.750.000	1.512.409	1.068.819	1.400.108
16	Привредна комора Бања Лука а.д.	PKBL-O-B	2.750	202.186	193.177	226.607
17	ПИМ Универзитет д.о.о. Бања Лука	PMRO-O-B	750	652.068	445.609	600.902
18	Топлана д.о.о. Бања Лука-прва емисија емисија	TPBL-O-A	-	-	-	127.624
19	Топлана д.о.о. Бања Лука-трећа емисија	TPBL-O-C	21.250	1.325.442	247.242	912.481
20	Топлана а.д. Приједор-друга емисија	TPPD-O-B	20.000	2.000.000	1.054.952	1.306.290
21	Водовод Козарска Дубица а.д.	VDKZ-O-A	4.250	347.121	317.674	365.629
22	Водовод Србац а.д.	VDVS-O-A	2.500	160.708	146.852	181.982
<b>Укупна улагања у обвезнице домаћих издавалаца:</b>				<b>43.981.291</b>	<b>36.783.749</b>	<b>39.425.537</b>

#### **Улагања у обвезнице домаћих издавалаца**

**Нова улагања у извјештајном периоду** су у куповину обвезница Castelina Srpska д.о.о. Модрича, обвезнице Републике Српске RSBD-O47 у вриједности од 2.300.000 КМ.

У току 2024. године пријевремено су доспјеле обвезнице Емитента Conect people 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.

**Улагања у обвезнице Републике Српске-двадесетпета емисија** са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.116.269 КМ у цјелини се односи на улагање у куповину 1.000 дугорочних обвезница, двадесетпета емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са фиксном каматном стопом од 4 % на годишњем нивоу и роком доспијећа од десет година (грејс период десет година). 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-тридесетитрећа 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-тридесетпета емисија са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 411.254 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 411 дугорочних обвезница-тридесетипета 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-тридесетшеста емисија са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.527.877 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 1.500 дугорочних обвезница-тридесетшеста емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 2,3 % годишње и роком доспијећа од десет година (грејс период десет година). Исплата камате врши једанпут годишње, а главица се исплаћује једнократно, по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске-четрдесетшеста емисија са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.961.369 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 2.000 дугорочних обвезница-четрдесетшеста емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 са каматном стопом 2,70% годишње и роком доспијећа од пет година (грејс период пет година). Исплата камате врши се једанпут годишње, а главица се исплаћује једнократно, по доспијећу. Улагања у обвезнице Републике Српске-шездесетпрва емисија са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 2.055.329 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 2.500 дугорочних обвезница-шездесетпрва емисија, неотплаћене номиналне вриједности 1.000,00 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-шездесетшеста емисија са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.636.408 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 1.500 дугорочних обвезница-шездесетшеста 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 доспјећу.

**Улагања у обвезнице општине Козарска Дубица** са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 950.760 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 20.000 дугорочних муниципалних обвезница Општине Козарска Дубица – прва емисија неотплаћене номиналне вриједности 47,86 са фиксном каматном стопом од 5,7 % на годишњем нивоу и роком доспијећа од дванаест година (грејс периода нема). Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу у једнаким мјесечним износима.

**Улагања у обвезнице општине Нови Град** са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 171.591 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 10.000 дугорочних муниципалних обвезница Општине Нови Град – прва емисија 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 општине Кнежево** са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 53.846 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 28.000 дугорочних муниципалних обвезница Општине Кнежево – прва емисија неотплаћене номиналне вриједности 71,48 са каматном стопом од 6,00 % годишње и роком доспијећа од двадесет година (у које је укључен грејс период од десет 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 Власеница** са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 534.261 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 8.000 дугорочних муниципалних обвезница неотплаћене номиналне вриједности 67,18 са каматном стопом од 4,00 % годишње и роком доспијећа од дванаест година (у које је укључен грејс период од једне године) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу у једнаким мјесечним износима.

**Улагања у обвезнице Елпринг д.о.о. Лакташи** са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.194 КМ у цјелини се односе на куповину 17.500 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 8.905.444 КМ у цјелини се односе на куповину 90.000 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 ануитетима.

**Улагања у обвезнице ОЦ Јахорина а.д. Пале – 2. емисија** са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 676.765 КМ у цјелини се односе на куповину 2.500.000 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 0,55 са каматном стопом 4 % и роком доспијећа од дванаест година од дана уписа у Централни регистар са двије година грејс периода. Исплата камате, а по истеку грејс периода и главнице, врши се на мјесечном нивоу у једнаким мјесечним износима.

**Улагања у обвезнице Топлана а.д. Бања Лука, трећа емисија** са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 247.242 КМ у цјелини се односе на куповину 21.250 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 62,37 са фиксном каматном стопом 5 % и роком доспијећа од петнаест година од дана уписа обвезница у Централни регистар, без грејс периода. У току првих пет година исплаћује се само камата, а након тога главница и припадајући дио камате исплаћиваће се у једнаким полугодишњим ануитетима.

**Улагања у обвезнице Топлана а.д. Приједор, друга емисија** са стањем на дан 31.12.2024. године у

износу од 1.054.952 KM 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 146.852 KM у цјелини се односе на куповину 2.500 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 213.231 KM у цјелини се односе на улагања у куповину 3.250 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 Јахорина ОЦ а.д. Пале – 3. емисија обвезница**, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 1.068.819 KM 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 KM 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 183.565 KM у цјелини се односе на улагања у куповину 3.125 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 KM 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 квартално.

**Улагања у обвезнице општине Фоча**, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 87.639 KM у цјелини се односе на улагања у куповину 1.406 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 62,71 са каматном стопом од 3,5 % и роком доспијећа од девет година (грејс период годину дана) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се мјесечно.

**Улагања у обвезнице општине Шековићи**, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 152.055 KM у цјелини се односе на улагања у куповину 1.950 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 78,56 са каматном стопом од 4,1 % и роком доспијећа од петнаест година (грејс период годину дана) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се мјесечно.

**Улагања у обвезнице емитента Атлантук бб д.о.о. Бања Лука, друга емисија** са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 841.555 KM у цјелини се односи на улагања на куповину 11.000 обвезница емитента Атлантук бб д.о.о. Бања Лука, друга емисија, неотплаћене номиналне вриједности 80,66 са фиксном каматном стопом од 4,50 % на годишњем нивоу и роком доспијећа од десет година са грејс периодом од 18 мјесеци. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.



**Улагања у обвезнице Водовод а.д. Козарска Дубица**, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 317.674 КМ у цјелини се односи на улагања у куповину 4.250 дугорочних обвезница емитента Водовод а.д. Козарска Дубица неотплаћене номиналне вриједности 81,68 са каматном стопом од 5,50% годишње и роком доспијећа од петнаест година (грејс период нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се на мјесечном нивоу.

**Улагања у обвезнице ЗП 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 3,50 % на годишњем нивоу 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 ПКРС – Подручна привредна комора Бања Лука, друга емисија**, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 193.177 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 2.750 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 73,52 са каматном стопом од 3,5 % на годишњем нивоу 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 Општине Србац, четврта емисија**, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 86.603 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 871 обвезницу, неотплаћене номиналне вриједности 100,00 са каматном стопом од 4,00 % на годишњем нивоу и роком доспијећа од дванаест година, са грејс периодом од четири године од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се квартално.

**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 % на годишњем нивоу и роком доспијећа од десет година (грејс период нема) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се полугодишње.

**Улагања у обвезнице емитента Универзитет за пословни инжењеринг и менаџмент ПИМ, друга емисија**, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 445.609 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 750 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 869,42 са каматном стопом од 4,1 % и роком доспијећа од тринаест година и грејс период од двије године од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се мјесечно.

**Улагања у обвезнице емитента Conect People а. д. Бања Лука**, 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 % на годишњем нивоу и роком доспијећа од тринаест година (грејс период дванаест мјесеци) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се мјесечно.

**Улагања у обвезнице емитента Нискоградња Лакташи трећа емисија**, са стањем на дан 31.12.2023. године у износу од 858.464 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 1.250 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 768,97 са каматном стопом од 4,20 % на годишњем нивоу и роком доспијећа од седам година и шест мјесеци (грејс период дванаест мјесеци) од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се мјесечно.

**Улагања у обвезнице емитента Град Приједор**, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 3.805.234 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 44.850 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 85,20 са каматном стопом од 4,20 % на годишњем нивоу и роком доспијећа од десет година од дана уписа обвезница у Централни регистар. Исплата главнице и камате врши се мјесечно.

**Улагања у обвезнице емитента Дрвана индустрија д.о.о Шипово**, са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 454.984 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 5.500 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 194.105 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 5.000 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.

**Улагања у обвезнице емитента Castelina Srpska д.о.о. Модрича** са стањем на дан 31.12.2024. године у износу од 683.134 КМ у цјелини се односе на улагања у куповину 800 обвезница, неотплаћене номиналне вриједности 899,80 са каматном стопом од 6,70 % 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

Остала улагања са стањем на дан 31. децембар 2024. године у износу од 14.311.842 КМ у цјелини се односе на улагања Фонда у државна предузећа која нису конституисана у складу са Законом о привредним друштвима или Законом о јавним предузећима. Наведена улагања вреднована су у складу са Уредбом. Наведеном Уредбом је дефинисано да се 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 осталих улагања на дан 31.12.2024. године износи 14.311.842 КМ. Фонд је извршио признавање и евидентирање наведених улагања у корист капиталних резерви.

## 9. Потраживања

У КМ

### Потраживања по основу главнице

Емитент	Износ потраживања	Износ исправке вриједности	Укупно 2024	Укупно 2023
Топланад.о.о. Бања Лука-прва емисија	1.993.272	(1.115.411)	877.861	1.485.559
Топлана Приједор а.д.- прва емисија	121.914	(119.069)	2.845	153.080
Банка Српске а.д. Бања Лука-у стечају	1.534.736	(1.534.736)	-	-
Бобар банка ад Бијељина, у стечају	693.381	(693.381)	-	-
ХПК Козарска Дубица, у стечају	256.966	(114.273)	142.693	-
Нискоградња доо Лакташи-трећа емисија	14.924	-	14.924	14.311
ОЦ Јахорина а.д. Пале-друга емисија	393.027	-	393.027	227.801
Дрвна индустрија Шипово д.о.о.	9.710	-	9.710	-
Елпринг д.о.о.	915.941	(915.941)	-	-
Conect People д.о.о Пале	85.539	-	85.539	6.900
Општина Кнежево	2.812.888	(2.812.888)	-	-
Топлана д.о.о. Бања Лука-трећа емисија	66.723	-	66.723	63.508
ПИМ Универзитет д.о.о. Бања Лука-друга емисија	19.199	-	19.199	9.246
Фармланд а.д. Нова Топола	1.755.000	(1.755.000)	-	-
Интерлигнум д.о.о Теслић-друга емисија	45.661	-	45.661	8.861
Потраживања од Фонда становања РС а.д.- позајмица	-	-	-	1.400.000
Ратар Прњавор	38.617	-	38.617	38.617

Потраживања од Министарства финансија	115.000	-	115.000	115.000
Унис фабрика цијеви ад	5.183.594	(5.183.594)	-	-
<b>Укупно потраживања по основу главнице и остала потраживања</b>	<b>16.056.092</b>	<b>(14.244.293)</b>	<b>1.811.799</b>	<b>3.522.883</b>

#### Потраживања по основу камате и судских трошкова

Емитент	Износ потраживања	Износ исправке вриједности	Укупно	Укупно
Елпринг д.о.о. Лакташи-редовна камата	56.847	(56.847)	-	-
Елпринаг д.о.о. Лакташи-камата по споразуму	7.946	(7.946)	-	-
Сonect People д.о.о. Пале-редовна камата	24.589	-	24.589	7.250
Сonect People д.о.о. Пале-затезна камата	1.326	-	1.326	-
Дрвна индустрија Шипово д.о.о.	4.651	-	4.651	-
Дрвна индустрија Шипово д.о.о.-затезна камата	266	-	266	-
ОЦ Јахорина а.д. Пале-друга емисија-редовна камата	126.282	-	126.282	-
ОЦ Јахорина а.д. Пале-друга емисија-затезна камата	4.002	-	4.002	-
Топлана д.о.о. Бања Лука-прва емисија-редовна камата	468.491	-	468.491	23.984
Топлана д.о.о. Бања Лука-прва емисија-споразум	71.387	-	71.387	25.854
Топлана д.о.о. Бања Лука-прва емисија -затезна камата	104.399	-	104.399	1.244
Топлана д.о.о. Бања Лука -трећа емисија	34.804	-	34.804	38.019
Нискоградња д.о.о. Лакташи-трећа емисија	3.416	-	3.416	4.029
Нискоградња д.о.о. Лакташи-трећа емисија-затезна камата	1.959	-	1.959	176
Интерлигнум д.о.о. Теслић-друга емисија	30.843	-	30.843	6.847
ПИМ Универзитет д.о.о. Бања Лука-друга емисија	9.076	-	9.076	-
ПИМ Универзитет д.о.о. Бања Лука-друга емисија-затезна камата	661	-	661	4.892
Општина Козарска Дубица-затезна камата	46	-	46	-
Топлана а.д. Приједор-прва емисија	-	-	-	33.009
Топлана а.д. Приједор-прва емисија-затезна камата	49.367	-	49.367	18.173
Фонд становања Републике Српске а.д. Бања Лука	-	-	-	10.680
Фонд за развој и запошљавање Републике Српске а.д. Бања Лука	-	-	-	29.708
Фонд за развој источног дијела Републике Српске а.д. Бања Лука	-	-	-	493
<b>Укупно потраживања по основу камате</b>	<b>1.000.359</b>	<b>(64.793)</b>	<b>935.566</b>	<b>204.358</b>

У току извјештајног периода Споразуми су потписани са општином Кнежево (два споразума) а односе се на измирење доспјелих обавеза.

У току извјештајног периода за 2023. годину увећана су потраживања Фонда у износу од 115.000 КМ, а што је вишак ликвидационе масе друштва Енергоинвест а.д. Источно Сарајево, гдје је Акцијски фонд Републике Српске власник капитала са учешћем од 5 %.

#### Потраживања за дивиденду

Емитент	Износ потраживања	Износ исправке вриједности	Укупно
Хидроелектране на Врбасу а.д. Мркоњић Град	1.435.227	-	1.435.227
Електро Добој а.д.	2.000.000	-	2.000.000
Меридиан а.д. Бања Лука	19.542	-	19.542
Прогрес а.д. Добој	1.871	-	1.871
Боксит а.д. Милићи	4.483	-	4.483
<b>Укупно потраживања за дивиденду</b>	<b>3.461.124</b>	<b>-</b>	<b>3.461.124</b>

У току извјештајног периода Споразуми су потписани са општином Кнежево (два споразума) а односе се на измирење доспјелих обавеза.

У току извјештајног периода за 2023. годину увећана су потраживања Фонда у износу од 115.000 КМ, а што је вишак ликвидационе масе друштва Енергоинвест а.д. Источно Сарајево, гдје је Акцијски фонд Републике Српске власник капитала са учешћем од 5 %.

#### 10. Обавезе Фонда

Обавезе Фонда	у КМ	
	2024	2023
обавезе према ИРБРС	2.204.667	717.066
обавезе према депозитару	3.200	2.500
остале обавезе из пословања	31.730	6.677
дугорочни кредити	3.755.160	-
краткорочни кредити, дио дугорочних обавеза који доспјева до годину дана	1.644.840	9.200.000
<b>Укупно</b>	<b>7.639.597</b>	<b>9.926.243</b>
ПВР Сава АД у стечају, вишак стечајне масе	8.446	8.446
ПВР ратар Прњавор	20.882	20.882
ПВР – судски трошкови општина Кнежево	5.040	5.040
ПВР-Министарство трговине и туризма Енергоинвест а.д. ликвидациона маса	115.000	115.000
ПВР-ОП суд Ветеринарска станица Бјељина	11.731	11.731
ПВР-Фонд за развој источног дијела Републике Српске	4.704	-
ПВР-ОЦ Јахорина друга емисија	-	12.228
<b>ПВР укупно</b>	<b>165.803</b>	<b>173.327</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>7.805.400</b>	<b>10.099.570</b>

#### 11. Нето имовина Фонда

Нето имовина у КМ

	2024	2023
Улагања Фонда	127.924.055	129.521.476
Готовина Фонда	742.783	351.831
Потраживања Фонда	6.208.489	5.166.952
ABP	-	-
ПВР	(165.803)	(173.327)
Обавезе Фонда	(7.639.597)	(9.926.243)
<b>Нето имовина</b>	<b>127.069.927</b>	<b>124.940.689</b>

## 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 Фонду за реституцију 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 спроводе се посредством капиталних резерви Фонда.

Капитал	2024	у КМ 2023
Акцијски капитал-редовне акције	39.074.488	39.074.488
Акцијски капитал-докапитализација	7.141.179	270.000
Остале киапиталне резерве-остала улагања	14.311.842	14.311.842
Остале капиталне резерве- чл 5 Закона	(246.776.585)	(264.849.687)
Остале капиталне резерве-набавна вриједност	305.249.848	326.233.867
Остале капиталне резерве-ИВ	581.933	426.453
Резерве из добити	5.331.412	5.331.412
Нераспоређена добит претходне године	-	-
Нерасоређена добит текуће године	2.155.810	4.142.314
<b>Укупно капитал</b>	<b>127.069.927</b>	<b>124.940.689</b>

	2024	2023
Број емитованих акција/удјела	39.074.488	39.074.488

У току извјештајног периода извршено је повећање основног капитала у износу од 4.138.483 КМ на основу Одлуке Блaде 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 73.367.038 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 31.12.2024. године у износу од 5.331.412 КМ представљају издвајања из расподјеле 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.

Дана 07.11.2024. године Влада Републике Српске донјела је одлуку број 04/1-012-2-3413/24 којом се нераспоређени добитак ранијих година Фонда за реституцију РС у износу од 4.142.314КМ распоређује за испалту дивиденде акционару, у буџет Републике Српске у износу од 4.142.314 КМ.

### 13. Трансакције са повезаним правним лицима

Сљедећа салда су произашла из трансакција обављених са повезаним лицима

	2024	У КМ 2023
<b>БИЛАНС СТАЊА</b>		
<b>АКТИВА</b>		
Фонд становања Републике Српске а.д. Бања Лука	-	1.410.680
Фонд за развој и запошљавање Републике Српске а.д. Бања Лука	-	29.708
Фонд за развој источног дијела Републике Српске а.д. Бања Лука	-	493
<b>Укупно имовина:</b>	<b>-</b>	<b>1.440.881</b>
<b>ПАСИВА</b>		
Инвестиционо-развојна банка Републике Српске а.д., Бања Лука	2.204.667	717.066
Фонд за развој и запошљавање Републике Српске а.д. Бања Лука	-	2.600.144
Фонд за развој источног дијела Републике Српске а.д. Бања Лука	2.004.704	-
Акцијски фонд Републике Српске а.д. Бања Лука	3.427.344	6.600.367
<b>Укупно обавезе:</b>	<b>7.636.715</b>	<b>9.917.577</b>
<b>БИЛАНС УСПЈЕХА</b>		
<b>РАСХОДИ</b>		
<b>Трошкови управљања Фондом</b>		
Инвестиционо-развојна банка Републике Српске а.д., Бања Лука	2.204.667	717.066
<b>Трошкови камата</b>		
Фонд за развој и запошљавање Републике Српске а.д. Бања Лука	-	144
Фонд за развој источног дијела Републике Српске а.д. Бања Лука	4.704	-
Акцијски фонд Републике Српске а.д. Бања Лука	27.344	367
<b>Расходи укупно</b>	<b>2.236.716</b>	<b>717.577</b>
<b>ПРИХОДИ</b>		
<b>Приходи од камата</b>		
Фонд становања Републике Српске а.д. Бања Лука	-	10.680
Фонд за развој и запошљавање Републике Српске а.д. Бања Лука	-	29.708
Фонд за развој источног дијела Републике Српске а.д. Бања Лука	-	493
<b>Приходи укупно</b>	<b>-</b>	<b>40.881</b>

Акцијски фонд Републике Српске а.д. је на основу Одлуке о измјени одлуке о одобравању краткорочне позајмице у износу од 6.600.000 КМ одобрио Фонду за реституцију Републике Српске да преостали неизмирени износ од 3.400.000 КМ измири у наредна 36 мјесеца по годишњој каматној стопи од 3.5 %, чиме је преостали дио краткорочне позајмице прешао у дугорочни. Фонд за Реституцију Републике Српске а.д. је такође у 2024. години закључио уговор о исплати позајмице са Фондом за развој источног дијела



Републике Српске а.д. , чиме му је одобрена позајмица у износу од 2.000.000 КМ на период отплате од 36 мјесеци, по годишњој каматној стопи од 3,5 %. Износ од 27.344 КМ односи се на обрачунату камату на краткорочну позајмицу одобрену 25.12.2023. године у износу од 6.600.000 КМ, при чему је дио у току 2024. године прешао у дугорочну.

## **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.

Фонд не ступа у трансакције са изведеним финансијским инструментима, као што су свопови каматних стопа или форварди.

#### **(1) Тржишни ризик**

##### (а) 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.

##### (б) 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 каматносноу имовину, приходи Фонда су у одређеној мјери зависни од промјене тржишних каматних стопа.

##### (в) Ризик од промјене цијене 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.

#### **(2) Ризик ликвидности**

Управљање ликвидношћу Фонда је централизовано на нивоу Банке. Банка имовином и обавезама Фонда 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 доспјевају у периоду до 1 године.

### (3) 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.

### Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Фонда. Управа 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 на крају године, били су сљедећи:

	2024	у КМ 2023
а) Задуженост		
Готовина и готовински еквиваленти	742.783	351.831
Нето задуженост	(742.783)	(351.831)
б) Капитал	127.069.927	124.940.689
<b>Рацио укупног дуговања према капиталу</b>	<b><u>није примјењиво</u></b>	<b><u>није примјењиво</u></b>

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.

## Категорије финансијских инструмената

Категорије финансијских инструмената су приказане у наредној табели:

Финансијска имовина	у КМ	
	2024	2023
Кредити и потраживања (укључујући готовинске еквиваленте и готовину)	6.951.272	5.518.783
Финансијска имовина	113.612.213	115.209.634
Остала улагања	14.311.842	14.311.842
<b>Укупно</b>	<b>134.875.327</b>	<b>135.040.259</b>
<hr/>		
<b>Финансијске обавезе - по амортизованој вриједности</b>	<b>7.805.400</b>	<b>10.099.570</b>

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.

## 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.

## 15. Зарада по акцији

Зарада по акцији	у КМ	
	2024	2023
Добитак/губитак обрачунског периода	2.155.810	4.142.314
Број акција	39.074.488	39.074.488
<b>Укупно зарада по акцији</b>	<b>0,06</b>	<b>0,11</b>

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 тужена страна. Фонд за реституцију Републике Српске а.д. има покренуто неколико спорова, а у којима је тужилац. Предмет спора је откуп акција, а вриједност спорова износи 195.191 КМ а као тужене стране налазе се Гагус д.о.о., Рико д.о.о., Врбања шуме д.о.о., Малијевић Мирослав.

## **17. Порески прописи**

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 разрешење 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.