

DUIF „WVP Fund Management“ a.d. Banja Luka

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine i
Izvještaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ:

	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	3-5
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠAVA 31.12.2025. GODINE	
- Izvještaj o dobitku i gubitku i ostalom ukupnom rezultatu	7
- Izvještaj o finansijskom položaju	8
- Izvještaj o promjenama u kapitalu	9
- Izvještaj o tokovima gotovine	10
- Napomene uz finansijske izvještaje	11-24

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
Upravi i akcionarima
DUIF „WVP Fund Management” a.d. Banja Luka**

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja DUIF „WVP Fund Management” a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) koji obuhvataju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2025. godine, izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za period koji se završava na taj dan, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj društva DUIF „WVP Fund Management” a.d. Banja Luka na dan 31. decembra 2025. godine, njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koji se primjenjuju u Republici Srpskoj.

Osnova za mišljenje

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

Skretanje pažnje

Skrećemo pažnju na činjenicu da je Rukovodstvo Društva dana 28. februara 2026. godine, predalo finansijske izvještaje Društva za poslovnu 2025. godinu, nadležnom registru (Agencija za posredničke, informatičke i finansijske usluge a.d. Banja Luka "APIF"). Dana 13. marta 2026. godine, a na osnovu odluke uprave Društva, usvojeni su korigovani finansijski izvještaji za poslovnu 2025. godinu, ali isti nisu predati APIF uslijed postojećih ograničavajućih odredbi. Korigovani finansijski izvještaji Društva, su bili predmet naše revizije. Rukovodstvo Društva je odgovorno da za svaki finansijski period finansijski izvještaji budu sastavljeni u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na privredna društva u Republici Srpskoj, i smatra da navedeno odstupanje nema materijalno značajan uticaj na finansijske izvještaje posmatrane u cjelini.

Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa navedenim pitanjem.

Ključna revizorska pitanja

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

Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini i u formiranju našeg mišljenja o njima i ne iznosimo izdvojeno mišljenje o ovim pitanjima

Vrednovanje poslovnih prihoda (napomena 4.)	
<i>Opis ključnog pitanja</i>	<i>Kako se u reviziji bavilo s tim pitanjem</i>
Društvo je za period 2025. godine iskazalo ukupno poslovne prihode, u iznosu od 594.314 KM, od čega se 331.312 KM odnosi na prihod po osnovu naknade za upravljanje investicionim fondovima, 361.310 KM na prihod od ulazne naknade koja se naplaćuje prilikom kupovine udjela fondova, dok se iznos od 1.692 KM odnosio na usluge individualnog vođenja portfelja.	Na bazi uzorka izvršili smo provjeravanje osnova za priznavanje navedenih prihoda. Ti postupci podrazumijevaju pregled mjesečnih obračuna. Takođe utvrdili smo da li su iskazani prihodi prezentovani u ispravnom obračunskom periodu. Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.
Vrednovanje i prezentacija nekretnina, postrojenja i opreme i zakupa (napomena 9.)	
<i>Opis ključnog pitanja</i>	<i>Kako se u reviziji bavilo s tim pitanjem</i>
Društvo je u finansijskim izvještajima na dan 31. decembra 2025. godine iskazalo nekretnine, postrojenja, opremu i investicione nekretnine ukupne neamortizovane vrijednosti 132.111 KM. Nekretnine, postrojenja i oprema čine 13% ukupne imovine Društva.	Pregledali smo dokumentaciju o vlasništvu nad nekretninama. Uvjerili smo se u postojanje i fizičko stanje građevinskih objekata i opreme i provjerili postojanje dokaza koji ukazuju na obezvređenje. Pregledali smo obračun amortizacije nekretnina i opreme, provjerili osnovanost pretpostavki za utvrđivanje amortizacionih stopa i matematičku tačnost obračuna. Pregledali smo obračun imovine uzete u zakup u skladu sa MSFI 16. Pregledali smo prezentaciju dugoročne imovine u izvještaju o finansijskom položaju i napomenama uz finansijske izvještaje. Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (IFRS) i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

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

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izvještaja

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

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

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

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

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


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

Adresa revizorskog društva: Petra Preradovića 21, Banja Luka

Datum izvještaja nezavisnog revizora: 13. 3. 2026. godine.

Direktor:

Milenko Vračar



Ovlašćeni revizor:

Slobodan Lukić



DUIF „WVP Fund Management“ a.d.
Banja Luka

Finansijski izvještaji
za period koji se završava 31. decembra 2025. godine

Banja Luka, februar 2026. godine

**IZVJEŠTAJ O DOBITKU I GUBITKU I
 OSTALOM UKUPNOM REZULTATU**
 U periodu od 1. 1. 2025 - 31. 12. 2025. godine

Opis	Napomene	2025. godina	2024. godina
Prihodi od pružanja usluga	4	594.314	433.876
Ukupno poslovni prihodi		594.314	433.876
Troškovi materijala, goriva i energije		(1.210)	(2.528)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	5	(213.050)	(176.668)
Troškovi proizvodnih usluga	6	(163.173)	(107.987)
Troškovi amortizacije	9	(9.500)	(12.988)
Nematerijalni troškovi	7	(97.815)	(61.186)
Troškovi poreza i doprinosa		(1.302)	(909)
Ukupno poslovni rashodi		(486.050)	(362.266)
Poslovni dobitak	8	108.264	71.610
Finansijski prihodi		5.545	4.863
Finansijski rashodi		(6.197)	(5.767)
Dobitak redovne aktivnosti		107.612	70.706
Ostali rashodi		(3.000)	-
Rashodi od korekcije grešaka i promjene rač. politika		-	(1.172)
Dobitak prije oporezivanja		104.612	69.534
Porez na dobit			
- tekući porez na dobit	8	(2.473)	(7.945)
		(2.473)	(7.945)
Neto dobitak	8	102.139	61.589
Ostali rezultat		-	-
Ukupan rezultat za period		102.139	61.589
Zarada po akciji		0,20	0,12

Napomene na narednim stranama
 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU

Na dan 31. 12. 2025. godine

Opis	Napomene	31. 12. 2025. godine	31. 12. 2024. godine
AKTIVA			
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja		311	415
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	2.600	1.370
Imovina uzeta u zakup	9	129.200	137.804
		132.111	139.589
Obrtna imovina			
Kupci	10	48.598	47.828
Ostala kratkoročna potraživanja		562	562
Kratkoročni finansijski plasmani	11	250.000	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12	224.926	370.047
		524.086	418.437
Vanbilanska aktiva	15	392.512	-
Ukupna aktiva		1.048.709	558.026
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	13	500.000	500.000
Neraspoređeni dobitak		5.248	(96.891)
		505.248	403.109
Dugoročne obaveze			
Obaveze za imovinu uzetu u zakup	9	137.035	144.389
		137.035	144.389
Kratkoročne obaveze			
Dobavljači i primljeni avansi		3.034	949
Obaveze za zarade i naknade zarada		250	198
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	14	7.354	7.074
Ostale kratkoročne obaveze		200	2.010
Obaveze za porez na dobit		2.473	-
Obaveze za ostale poreze i doprinose		574	268
Pasivna vremenska razgraničenja		29	29
		13.914	10.528
Vanbilanska pasiva	15	392.512	-
Ukupna pasiva		1.048.709	558.026

Napomene na narednim stranama
 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU
Za period koji se završio na dan 31. 12. 2025. godine

Opis promjene	Akcijski kapital	Akumulisani neraspoređeni dobitak/ nepokriveni gubitak	Ukupno
Stanje, 1. januar 2024. godine	500.000	(168.872)	331.128
Neto dobitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	61.589	61.589
Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti	-	10.392	10.392
Stanje, 31. decembar 2024. godine	500.000	(96.891)	403.109
Neto dobitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	102.139	102.139
Stanje, 31. decembar 2025. godine	500.000	5.248	505.248

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

U periodu od 1. 1. 2025 - 31. 12. 2025. godine

Opis	u KM	
	2025. godina	2024. godina
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	593.964	417.486
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	5.124	4.863
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	(84.970)	(49.686)
Odlivi po osnovu isplata zarada i naknada zarada	(182.690)	(149.660)
Odlivi po osnovu plaćenih kamata	(6.197)	(5.767)
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(220.352)	(154.144)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	104.879	63.092
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	245.138	245.138
Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	(495.138)	(245.138)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	(250.000)	-
Neto povećanje / (smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	(145.121)	63.092
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda	370.047	306.955
Pozitivne kursne razlike	-	-
Negativne kursne razlike	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda	224.926	370.047

Napomene na narednim stranama
 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Osnovne informacije o Društvu

Ugovor o osnivanju Društva za upravljanje investicionim fondovima „WVP Fund Management“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) potpisan je 06. februara 2019. godine. Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: KHOV) je Rješenjem broj 01-UP-52-110-13/19 od 3. juna 2019. godine izdala dozvolu za poslovanje Društva.

Društvo je upisano u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci dana 19. juna 2019. godine, na osnovu Rješenja broj 057-0-Reg-19-001465.

Skraćeni naziv Društva : „WVP Fund Management“ a.d. Banja Luka.

Sjedište Društva: Vidovdanska br. 2, Banja Luka.

Matični broj Društva: 11181910.

Šifra i naziv djelatnosti: 66.30 - djelatnosti upravljanja fondovima.

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u ime i za račun akcionara zatvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih zakonom koji uređuje društva za upravljanje i investicione fondove.

Ukupna vrijednost kapitala Društva, na dan 31.12.2019. godine, iznosila je 350.000 KM (17.500 akcija nominalne vrijednosti 20,00 KM).

U toku 2020. godine izvršene su dva povećanja osnovnog kapitala. Posljednja promjena izvršena je 15. decembra 2020. godine kada je donesena Odluka o izmjenama i dopunama Ugovora o osnivanju Društva kojom je povećan osnovni kapital Društva. Osnovni kapital Društva sada iznosi 500.000 KM (25.000 akcija nominalne vrijednosti 20,00 KM).

Akcije Društva glase na ime. Društvo je osnovano na neodređeno vrijeme.

Organi Društva su: Skupština akcionara, Upravni odbor i izvršni direktori.

Članovi Upravnog odbora Društva su:

1. Mag. Rupert Srobl, predsjednik
2. Petar Andreevski, član i
3. Vučenović Zoran, član.

Izvršni direktori Društva su Andrijana Popovska i Zoran Vučenović.

Društvo je u toku godine imalo prosječno 6 zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca, kao i po osnovu časova rada.

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja i korišćenje procjenjivanja

2.1. Osnove za prezentaciju

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2025. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završavao na dan 31.12.2024. godine.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srpske.

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i ostalom primjenjivom zakonskom regulativom u Republici Srpskoj i BiH.

Pored toga, priloženi finansijski izvještaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvještaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike i Pravilnikom o sadržini i formi obrasca Izvještaja o promjenama na kapitalu.

Društvo priprema finansijske izvještaje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (going concern).

2.2. Standardi i tumačenja primijenjeni u pripremi FI

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izvještaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (MRS), Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI), Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC).

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

Upravni odbor Saveza računovođa i revizora Republike Srpske je 9. novembra 2020. godine donio Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI) iz 2019. godine. Prema ovoj Odluci, MSFI iz 2019. godine se obavezno primjenjuju za finansijske izvještaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine ili kasnije.

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

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

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

Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i usvojeni, kao i objavljeni standardi i tumačenja koji još uvijek nisu u primjeni, objelodanjeni su u napomenama u nastavku.

Primjena novih i izmjena postojećih standarda, koji su stupili na snagu

Sljedeći novi standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde bili su na snazi za tekući izvještajni period:

- Nedostatak razmjenjivosti (izmjene i dopune MRS 21), od 01. januara 2025. godine.

Usvajanje spomenutih novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, nije vodilo nikakvim materijalnim promjenama u finansijskim izvještajima Društva.

Novi standardi i izmjene i dopune postojećih standarda koji su izdati, a nisu još u primjeni

Na dan odobravanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći Standardi i izmjene postojećih Standarda, kao i nova tumačenja su bili izdati, ali nisu postali efektivni:

- Klasifikacija i mjerenje finansijskih instrumenata (izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7), od 01. januara 2026. godine;
- Godišnja poboljšanja MSFI računovodstvenih standarda – Izdanje 11, od 01. januara 2026. godine;
- Ugovori o električnoj energiji iz izvora zavisnih od prirodnih uslova (izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7), od 01. januara 2026. godine;
- MSFI 18 - Presentacija i objavljivanje u finansijskim izvještajima, od 01. januara 2027. godine;
- MSFI 19 - Podružnice bez javne odgovornosti: Objelodanjivanja, od 01. januara 2027. godine;
- MSFI 19 - Podružnice bez javne odgovornosti: Objelodanjivanja (izmjene i dopune), od 01. januara 2027. godine.

Rukovodstvo Društva je izabralo da ne usvoji ove nove Standarde i izmjene postojećih Standarda prije nego oni stupe na snagu.

2.3. Korišćenje procjenjivanja

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

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

3.1. Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje učinaka i robe se iskazuju po pravičnoj vrijednosti sredstava koja je primljena, ili će biti primljena, u neto iznosu, nakon umanjenja za date popuste i rabate.

Prihodi od prodaje učinaka i robe se priznaju u trenutku kada se rizik i korist povezana sa pravom vlasništva, prenese na kupca.

Prihodi i rashodi poslovanja, ostali prihodi i ostali rashodi, iskazuju se po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

Prihod od zakupa priznaje se po osnovu faktura koje se mjesečno šalju zakupcima po osnovu ugovora o zakupu.

Prihodi i rashodi finansiranja se priznaju po obračunskoj osnovi u periodu na koji se odnose.

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa

Funkcionalna i izvještajna valuta Društva je Konvertibilna marka (KM).

Poslovne promjene nastale u stranoj valuti su preračunate u KM po zvaničnom kursu Centralne banke koji je važio na dan poslovne promjene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan izvještaja o finansijskom položaju, preračunati su u KM po zvaničnom kursu Centralne banke koji je važio na taj dan.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom sredstava i obaveza u stranim sredstvima plaćanja na dan izvještaja o finansijskom položaju i kursne razlike nastale preračunom poslovnih promjena u stranim sredstvima plaćanja u toku godine, evidentiraju se u korist ili na teret rezultata perioda u izvještaju o ukupnom rezultatu.

3.3. *Nekretnine, postrojenja i oprema*

Nekretnine, postrojenja i oprema su iskazane po nabavnoj vrijednosti, umanjene za akumuliranu amortizaciju i nastalo obezvređenje.

Novonabavljene nekretnine, postrojenja i oprema, vrednuju se u visini nabavne vrijednosti i/ili stečene vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturisana vrijednost, uvećana za sve troškove nastale do dovođenja sredstva u odgovarajuće stanje i lokaciju.

Knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme se ispituje u pogledu obezvređenja.

Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost, primjenom godišnjih stopa iz Nomenklature, s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog vijeka trajanja, a stope su:

- Građevinski objekti – od 1.8-5%, procijenjeni vijek trajanja od 20 do 55 godina.
- Oprema – od 11-20% , procijenjeni vijek trajanja od 5 do 9 godina.
- Računarska oprema-od 14.30-20%, procijenjeni vijek trajanja od 5 do 6.9 godina.
- Oprema za trgovinu- od 10-18%, procijenjeni vijek trajanja od 5,5 do 10 godina.
- Putnički automobili od 20-30%, procijenjeni vijek trajanja od 3,5 do 5 godina.

Amortizacija se ne obračunava na osnovna sredstva u pripremi dok sredstva nisu spremna za svoju namjenu.

Nekretnine, postrojenja i oprema iskknjižavaju se iz evidencije po otuđenju, ili kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe ili otuđenja tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu isknjižavanja sredstva (kao razlika između neto prodajne vrijednosti i neto knjigovodstvene vrijednosti) priznaju se u izvještaju o ukupnom rezultatu odgovarajućeg perioda.

3.4. *Troškovi popravki i održavanja*

Troškovi popravki i održavanja nekretnina, postrojenja i opreme i investicionih nekretnina priznaju se kao rashod u periodu u kom su nastali.

Za veća obnavljanja koja dovode do promjene funkcionalne vrijednosti stalne imovine, održavanja i popravke se kapitalizuju i amortizuju u skladu sa procijenjenim vijekom trajanja.

3.5. *Zalihe*

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrijednosti ili po neto prodajnoj vrijednosti, u zavisnosti koja je niža.

Nabavna vrijednost obuhvata fakturnu vrijednost, uvozne dažbine, troškove transporta, rukovanja i ostale troškove dovođenja zaliha na postojeću lokaciju i u postojeće stanje. Trgovinski popusti, rabati i slično umanjuju nabavnu vrijednost.

Neto prodajna vrijednost je cijena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja, nakon umanjena cijena za troškove prodaje.

Obračun utroška zaliha materijala se vrši po metodi prosječne ponderisane cijene.

Ispravka vrijednosti zastarjelih zaliha i zaliha sa sporim obrtom vrši se u skladu sa analizom starosne strukture zaliha, sa posebnim naglaskom na rok zastarjelosti kao i na očekivanu potrošnju ili očekivanu prodaju na tržištu.

3.6. *Obezvređenje nefinansijskih sredstava*

Na dan bilansiranja, Društvo procjenjuje da li postoje indikacije obezvređivanja nekog sredstva. Ukoliko postoje, Društvo formalno procjenjuje njegovu nadoknadivu vrijednost.

Ukoliko se utvrdi da je knjigovodstvena vrijednost veća od nadoknadive vrijednosti, vrši se umanjeње do nivoa procjenjene nadoknadive vrijednosti.

3.7. Finansijski instrumenti

3.7.1. Finansijska sredstva

Na dan bilansiranja, finansijska sredstva Društva se odnose na potraživanja od kupaca i druga potraživanja, kratkoročne finansijske plasmane, gotovinu i gotovinske ekvivalente.

Finansijska imovina se priznaje kada Društvo postane jedna od strana u ugovornim odredbama finansijskog instrumenta.

Društvo određuje klasifikaciju svojih finansijskih sredstava prilikom početnog priznavanja.

U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva Društva se klasifikuju kao naknadno odmjerena po amortizovanoj vrijednosti, fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat ili fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Finansijska sredstva se početno priznaju po fer vrijednosti. Troškovi transakcije direktno pripisivi sticanju, se uključuju u početno procjenjivanje cjelokupne finansijske imovine.

Izuzetno od navedenog, početno priznavanje potraživanja od kupaca koja nemaju značajnu finansijsku komponentu, se vrši prema njihovoj transakcionoj cijeni.

Odmjeravanje vrijednosti finansijske imovine koja se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti vrši se primjenom metode efektivne kamatne stope.

Efektivna kamatna stopa izračunava se na osnovu procjene tokova gotovine, ne uključujući očekivane kreditne gubitke. Jednom obračunata prilikom inicijalnog priznavanja, efektivna kamatna stopa se koristi prilikom narednih obračuna prihoda od kamata (zasnovana na bruto knjigovodstvenoj vrijednosti ili amortizovanom trošku, a u zavisnosti od nivoa umanjenja imovine). Prihod od kamate se priznaje primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje bi priznavanje prihoda bilo nematerijalno.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca se početno vrednuju po cijeni transakcije, ako potraživanja ne sadrže značajnu komponentu finansiranja u skladu sa MSFI 15.

Potraživanja se umanjuju za očekivane kreditne gubitke tokom njihovog vijeka trajanja. Vrijednost potraživanja se umanjuje putem ispravke vrijednosti. Prilikom obračuna ispravke vrijednosti Društvo primjenjuje model očekivanog kreditnog gubitka tako što razmatra vjerovatnoću nastanka neizvršenja obaveze druge ugovorne strane tokom očekivanog ugovorenog roka trajanja finansijske imovine. Društvo vrši analizu potraživanja grupisanih na bazi različitih karakteristika kupaca i trendova istorijskih gubitaka.

Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana kojih postoji vjerovatnića nenaplativosti vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana otpis, u cjelini ili djelimično, vrši direktnim otpisivanjem. Vjerovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se na osnovu dokumentovanih razloga.

Druga potraživanja i potraživanja od zaposlenih se ispravljaju, ili otpisuju, na teret neposlovnih rashoda, na osnovu procjene naplativosti svakog pojedinačnog potraživanja.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju gotovinu u blagajni, depozite kod komercijalnih banaka, kao i visoko likvidna sredstva koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

3.7.2. Finansijske obaveze

U skladu sa MSFI 9, Društvo sve svoje finansijske obaveze klasifikuje po amortizovanoj vrijednosti.

Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju ili emitovanju finansijske obaveze.

Finansijske obaveze Društva uključuju dugoročne i kratkoročne kredite, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja.

3.7.3. Prestanak priznavanja finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva

Finansijsko sredstvo (ili dio finansijskog sredstva, ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

Došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;

Društvo prenijelo finansijsko sredstvo i taj prenos se kvalifikuje za prestanak priznavanja u skladu sa paragrafom 3.2.6. MSFI 9.

Prenos finansijskih sredstava se vrši samo kada:

Društvo prenosi ugovorna prava na primanje tokova gotovine od finansijskog sredstva; ili

Društvo zadržava ugovorna prava na primanje tokova gotovine od finansijskog sredstva, ali je preuzelo ugovornu obavezu da isplaćuje tokove gotovine jednom ili više primalaca.

Finansijske obaveze

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je ona ugašena, to jest kada je ugovorom određena obaveza ispunjena, otkazana ili je istekla.

3.8. Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju kada Društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili ugovornu) koja je rezultat prošlih događaja, kada je vjerovatno da će odlivi ekonomskih koristi nastati radi izmirenja obaveze i kada se iznos obaveze može pouzdano kvantifikovati. Ukoliko je vremenska vrijednost priliva novca značajna, rezervisanje se iskazuje u diskontovanom iznosu očekivanih budućih novčanih tokova, uz primjenu diskontovane stope prije oporezivanja, koja odražava postojeće tržišne uslove i eventualne specifične rizike povezane sa potencijalnom obavezom za koje se priznaje rezervisanje.

3.9. Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Kratkoročne naknade zaposlenima

Društvo plaća doprinose iz ličnih primanja utvrđene zakonom tokom godine, na bazi bruto zarada zaposlenih. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspjeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

3.10. Porezi i doprinosi

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrđenu prijavom poreza na dobit koju predstavlja iznos dobitka prije oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda.

Poreski propisi Republike Srpske ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjnje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema finansijskim izvještajima, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice imovine i obaveza u izvještaju o finansijskom položaju i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na dan izvještaja o finansijskom položaju ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se prenijeti poreski gubitak i krediti mogu umanjiti.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba. Ovi porezi i doprinosi uključeni su u okviru poslovnih rashoda.

Porez na dodatu vrijednost

Zakonom o porezu na dodatu vrijednost uvedena je obaveza i regulisan je sistem plaćanja poreza na dodatu vrijednost (PDV) na teritoriji Bosne i Hercegovine, počevši od 1. januara 2006. godine, čime je zamijenjen sistem oporezivanja primjenom poreza na promet proizvoda i usluga.

4. Prihodi od pružanja usluga

Prihodi od pružanja usluga u 2025. godini u iznosu od 594.314 KM (u 2024. godini 433.876 KM), odnose se na naknade koje Društvo ostvaruje za upravljanje fondovima u iznosu od 331.312 KM (u 2024. godini u iznosu od 235.335 KM), iznos od 261.310 KM (u 2024. godini u iznosu od 198.541 KM) odnosi na prihode od ulaznih naknada po osnovu kupovine udjela, dok se iznos od 1.692 KM odnosi na prihode od usluge za individualno vođenje portfelja.

Naknada za upravljanje je definisana u Prospektu Fondova kojim Društvo upravlja, a obračunava se na neto vrijednost imovine fonda svakog dana i fakturiše na kraju mjeseca za kumulativni iznos.

5. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda

Opis	2025. godina	2024. godina
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	182.690	149.798
Troškovi zaposlenih na službenom putu	22.152	26.870
Troškovi bruto ostalih ličnih primanja	8.208	-
<i>Ukupno troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda</i>	<i>213.050</i>	<i>176.668</i>

6. Troškovi proizvodnih usluga

Opis	2025. godina	2024. godina
Troškovi transportnih usluga	1.791	2.296
Troškovi zakupa	2.200	4.252
Troškovi ostalih usluga	159.182	101.439
<i>Ukupno troškovi proizvodnih usluga</i>	<i>163.173</i>	<i>107.987</i>

Troškovi ostalih usluga se najvećim dijelom, u iznosu od 159.182 KM, odnose na ugovor o dopunskom radu sa i ugovore o djelu sa zastupnicima Fondova a za usluge posredovanja pri prodaji udjela, modaliteta ulaganja fondova te podjele prospekta.

7. Nematerijalni troškovi

Opis	2025. godina	2024. godina
Troškovi ostalih usluga	82.536	43.147
Troškovi reprezentacije	2.661	1.944
Troškovi premija osiguranja	104	104
Troškovi platnog prometa	3.714	4.478
Ostali nematerijalni troškovi	8.700	11.513
Ukupno nematerijalni troškovi	97.815	61.186

Troškovi ostalih usluga, u iznosu od 82.536 KM se odnose na usluge revizije, stručnog usavršavanja, održavanje informacionog sistema, naknade berzi, Komisiji za hartije od vrijednosti, Centralnom registru hartija od vrijednosti, te na ostale usluge.

8. Rezultat poslovanja

Opis	2025. godina	2024. godina
Dobitak prije oporezivanja	104.612	69.534
Porez na dobit po stopi od 10%	10.461	6.953
Uvećanje poreske osnovice	16.991	14.095
Umanjenje poreske osnovice	(96.877)	(4.180)
Tekući porez na dobit	2.473	7.945
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>2,36%</i>	<i>11,43%</i>

9. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna ulaganja

Opis	Postrojenja i oprema	Imovina uzeta u zakup	Ukupno NPO
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Stanje, 1. januar 2024. godine	10.001	147.088	157.089
Nabavka	-	25.167	25.167
Stanje, 31. decembar 2024. godine	10.001	172.255	182.256
Nabavka	2.022		2.022
Stanje, 31. decembar 2025. godine	12.023	172.255	184.278
<i>Ispravka vrijednosti</i>			
Stanje, 1. januar 2024. godine	6.643	14.709	21.352
Amortizacija u toku perioda	1.988	19.742	21.730
Stanje, 31. decembar 2024. godine	8.631	34.451	43.082
Amortizacija u toku perioda	792	8.604	9.396
Stanje, 31. decembar 2025. godine	9.423	43.055	52.478
<i>Sadašnja vrijednost</i>			
Stanje, 31. decembar 2024. godine	1.370	137.804	139.174
Stanje, 31. decembar 2025. godine	2.600	129.200	131.800

Oprema se odnosi na računarsku opremu i kancelarijski namještaj, te ostalu opremu. Nematerijalna ulaganja se najvećim dijelom odnose na operativni zakup poslovnog prostora, a čija je vrijednost obračunata u skladu sa MSFI 16 – Najmovi.

Za izračunavanje amortizovane vrijednosti obaveze iskorištena je inkrementalna kamatna stopa u visini prosječne kamatne stope na dugoročne kredite nefinansijskim preduzećima u BiH. Na dan izvještavanja, iznos obaveze po ovom obračunu je bio 137.035 KM.

10. Kupci

Opis	31. 12. 2025. godine	31. 12. 2024. godine
Potraživanja od povezanih pravnih lica	48.598	47.828
<i>Ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca</i>	-	-
Ukupno kupci	48.598	47.828

Kratkoročna potraživanja na dan 31. decembra 2025. godine iznose 48.598 KM (31. decembra 2024. godine 47.828 KM) i najvećim dijelom odnose se na potraživanja od investicionih fondova po osnovu naknade za upravljanje i ulaznih naknada.

11. Kratkoročni finansijski plasmani

U skladu sa članom 2. Pravilnika o adekvatnosti kapitala društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, br. 9/19 i 121/22), minimalan iznos osnovnog kapitala Društva iznosi 250.000,00 KM. Shodno članu 4. navedenog Pravilnika, Društvo je dužno da minimalan iznos osnovnog kapitala drži u propisanim oblicima imovine, uključujući novčane depozite kod finansijskih institucija.

Na osnovu odluke Upravnog odbora, a u skladu sa internim Pravilnikom o adekvatnosti kapitala Društva, izvršeno je oročenje minimalnog iznosa osnovnog kapitala u iznosu od 250.000,00 KM u vidu kratkoročnog depozita kod BPS banke, pod uslovima definisanim u ponudi banke. Ovi depoziti nose fiksnu kamatnu stopu u skladu sa ugovorenim uslovima sa bankom.

12. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Opis	31. 12. 2025. godine	31. 12. 2024. godine
Žiro račun - lokalna valuta	224.435	367.377
Devizni račun	278	-
Blagajna - domaća valuta	213	670
Ukupno gotovina i gotovinski ekvivalenti	224.926	370.047

Stanje gotovine na dan 31. decembra 2025. godine je 224.926 KM (na dan 31. decembra 2024. godine 370.047 KM) i sastoji se od gotovine na transakcionom računu u lokalnoj valuti - kod BPS a.d. Banja Luka, u iznosu od 177.357 KM, Atos bank a.d. Banja Luka, u iznosu od 1.676 KM, ASA Bank a.d. 45.403 KM, 278 KM na deviznom računu i gotovine u blagajni, u iznosu od 213 KM.

13. Kapital

Opis	31. 12. 2025. godine	31. 12. 2024. godine
Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću Zakonske rezerve	500.000	500.000
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(96.891)	(158.480)
Neraspoređeni dobitak/(gubitak) tekuće godine	102.139	61.589
Ukupno kapital	505.248	403.109

Na dan 31. decembra 2025. godine, ukupan nepokriveni gubitak je iznosio 96.891 KM, odnosno 19,38% osnovnog kapitala Društva.

Struktura vlasništva na dan 31.12.2025. godine je data u sljedećoj tabeli:

Ime i prezime / Naziv akcionara	Sjedište / prebivalište	Broj akcija	Visina uloga	Procenat vlasništva
WVP Društvo za zastupanje u osiguranju a.d. Banja Luka	Banja Luka	10.000	200.000	40,00%
WVP-Versicherungs-Vermittlungs-Gesellschaft m.b.H Graz	Graz, Austrija	6.127	122.540	24,51%
VFP Fond Menadžment AD Skoplje	Skoplje, Makedonija	6.250	125.000	25,00%
Strobl Rupert	Graz, Austrija	1.000	20.000	4,00%
Kastler Johann	Klagenfurt, Austrija	500	10.000	2,00%
Polansky Roman	Beč, Austrija	500	10.000	2,00%
Vučenović Zoran	Banja Luka	351	7.020	1,40%
Mario Gjorgjiev	Bitola, Makedonija	125	2.500	0,50%
Popovska Andrijana	Bitola, Makedonija	125	2.500	0,50%
Ostali akcionari (22)		22	440	0,09%
Ukupno		25.000	500.000	100%

14. Ostale kratkoročne obaveze

Ostale kratkoročne obaveze na dan 31. decembra 2025. godine su iznosile 7.354 KM (na dan 31. decembra 2024. godine, 7.074 KM), i u potpunosti se odnose na obaveze po osnovu tekućeg dospjeća dugoročne obaveze po osnovu zakupa.

15. Vanbilanska aktiva i pasiva

Na dan 31. decembra 2025. godine, vanbilanska aktiva iznosi 399.994 KM i, odnosi se na novčana sredstva klijenata od 7.500 KM i finansijskih instrumenata na osnovu ugovora o upravljanju portfeljom u iznosu od 392.880 KM. Takođe, vanbilansnu aktivu obuhvataju i obaveze u iznosu od 929 KM i potraživanja od 543 KM, po osnovu tih ugovora. Na dan 31. decembra 2025. godine, vanbilanska pasiva iznosi 399.994 KM, a odnosi se na obaveze prema klijentima na osnovu ugovora o individualnom vođenju portfelja.

16. Potencijalne i preuzete obaveze

Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2025. godine, prema saznanjima rukovodstva Društva, protiv Društva nema pokrenutih sudskih sporova.

17. Finansijski instrumenti

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbijedi dividende.

Društvo prati kapital na osnovu adekvatnosti kapitala po osnovu relevantnog pravilnika Komisije za hartije od vrijednosti.

Na dan 31. decembra 2025. godine Društvo nije imalo kratkoročnih ni dugoročnih zaduženja.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

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

Društvo ne koristi finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje obzirom da takvi instrumenti nisu u široj upotrebi, niti postoji organizovano tržište ovih instrumenata u Republici Srpskoj.

Tržišni rizik

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

Devizni rizik

Izloženost Društva deviznom riziku prvenstveno se odnosi na ostale dugoročne finansijske plasmane, kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja, gotovinu i gotovinski ekvivalent, dugoročne kredite, ostale dugoročne obaveze, kratkoročne finansijske obaveze i obaveze iz poslovanja denominirane u stranoj valuti.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vrijeme, što bi moglo dovesti do finansijskog gubitka Društva. Kreditni rizik obuhvata dugoročne finansijske plasmane, kratkoročne finansijske plasmane i potraživanja.

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika, jer se njegova potraživanja i plasmani odnose međusobno nepovezane kupace sa pojedinačno malim iznosima.

Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Društva upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze. Rizikom likvidnosti se upravlja održavanjem odgovarajućih novčanih rezervi, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa dospjeća finansijskih sredstava i obaveza.

Struktura i ročnost imovine i obaveza na dan 31. decembra 2025. i 31. decembra 2024. godine dat je u sljedećoj tabeli:

Finansijska imovina

	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-2 godine	2-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. 12. 2025. godine						
- Bez kamata						
Kratkoročna potraživanja (uključujući gotovinu i got. ekvivalente)	274.086	-	-	-	-	274.086
	274.086	-	-	-	-	274.086
- sa kamatom						
Finansijski plasmani	-	250.000	-	-	-	250.000
	-	250.000	-	-	-	250.000

31. 12. 2024. godine

- Bez kamata						
Kratkoročna potraživanja (uključujući gotovinu i got. ekvivalente)	418.437	-	-	-	-	418.437
	418.437	-	-	-	-	418.437

Finansijske obaveze

	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-2 godine	2-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. 12. 2025. godine						
- Bez kamata						
Obaveze prema dobavljačima	3.034	-	-	-	-	3.034
Ostale kratkoročne obaveze	10.880	-	-	-	-	10.880
	13.914	-	-	-	-	13.914
- sa kamatom						
Obaveze za imovinu sa pravom korišćenja	-	7.354	15.599	43.047	78.390	144.389
	-	7.354	15.599	43.047	78.390	144.389
31. 12. 2024. godine						
- Bez kamata						
Obaveze prema dobavljačima	949	-	-	-	-	949
Ostale kratkoročne obaveze	9.579	-	-	-	-	9.579
	10.528	-	-	-	-	10.528
- sa kamatom						
Obaveze za imovinu sa pravom korišćenja	-	7.074	15.002	24.815	104.572	151.463
	-	7.074	15.002	24.815	104.572	151.463

Poreski rizici

Republika Srpska i Bosna i Hercegovina ima više zakona kojima je regulisano poslovanje entiteta, a prevashodno zakoni koji se odnose na poreze. Ti zakoni obuhvataju porez na dobit, porez na lična primanja kao i porez na dodatu vrijednost. S obzirom da ovi zakoni nisu bili u primjeni duže vrijeme, ograničen je broj slučajeva koji se mogu koristiti kao primjer.

Često postoje razlike u mišljenju među državnim ministarstvima i organizacijama vezano za pravnu interpretaciju zakonskih odredbi što može dovesti do neizvjesnosti i sukoba interesa. Poreske prijave, zajedno sa drugim oblastima zakonskog regulisanja (na primjer, pitanja carina i devizne kontrole) su predmet pregleda i kontrole više ovlašćenih organa kojima je zakonom omogućeno propisivanje jako strogih kazni i zatezних kamata.

Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja uprave. Kao rezultat iznesenog, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. U skladu sa Zakonom o Poreskoj upravi Republike Srpske, period zastarelosti poreske obaveze je pet godina.

To praktično znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od pet godina od trenutka kada je obaveza nastala. Ove činjenice utiču da poreski rizik u Republici Srpskoj i Bosna i Hercegovina bude značajniji od onoga u zemljama sa razvijenim poreskim sistemom.

Iako menadžment Društva smatra da Društvo posjeduje dovoljnu i adekvatnu prateću poresku dokumentaciju, postoji neizvjesnost da se zahtjevi i tumačenja poreskih i drugih organa razlikuju od tumačenja uprave. Uprava Društva smatra da eventualna različita tumačenja neće imati materijalno značajnih posljedica po finansijske izvještaje Društva.

18. Događaji nakon datuma finansijskih izvještaja

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

Potvrđeno od strane

DUIF „WVP Fund Management“ a.d.
Banja Luka



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text 'DUIF „WVP Fund Management“ a.d. BANJA LUKA' around the perimeter. To the right of the stamp is another handwritten mark, possibly initials.