

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ČLANOVIMA DOBROVOLJNOG PENZIJSKOG FONDA RAIFFEISEN EURO FUTURE

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja Dobrovoljnog penzijskog fonda Raiffeisen Euro Future (dalje u tekstu: "Fond") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembar 2025. godine, bilans uspeha, izveštaj o promenama na neto imovini i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završila na taj dan, kao i napomene uz finansijske izveštaje koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijskog stanja Fonda na dan 31. decembar 2025. godine i rezultata njegovog poslovanja i tokova gotovine za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i ostalim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima detaljnije su opisane u odeljku izveštaja naslovljenom *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Fond u skladu sa *Međunarodnim etičkim kodeksom za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti (IESBA Kodeks)*, izdatim od strane *Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe ("IESBA")* a koji se primenjuju na reviziju finansijskih izveštaja društava od javnog interesa, i etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja društava od javnog interesa u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Fonda za godinu koja se završila 31. decembra 2024. godine bili su predmet revizije drugog revizora koji je dana 24. marta 2025. godine o njima izrazio nemodifikovano mišljenje.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Dunav Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd odgovorno je za pripremu i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i ostalim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i regulativom Narodne banke Srbije koja propisuje finansijsko izveštavanje dobrovoljnih penzijskih fondova, i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Fond ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Fonda.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ČLANOVIMA DOBROVOLJNOG PENZIJSKOG FONDA RAIFFEISEN EURO FUTURE (nastavak)

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled prevare ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao deo revizije u skladu sa standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled prevare ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevare je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što prevara može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumevanje 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 internih kontrola Fonda.
- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezano obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke internih kontrola koje smo identifikovali tokom revizije.

Beograd, 25. mart 2026. godine

Jelena Čvorović
Jelena Čvorović
Ovlašćeni revizor,
i za Deloitte d.o.o. Beograd



Popunjiva društvo za upravljanje																							
2	0	2	2	3	2	4	3		null	null	null	null	null		1	0	4	7	1	4	0	5	2
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB									
Naziv fonda: RAIFFEISEN EURO FUTURE DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND																							
Registarski broj fonda: 1001138																							
Naziv društva za upravljanje: RAIFFEISEN FUTURE AD BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM																							

**BILANS STANJA - IZVEŠTAJ O NETO IMOVINI
NA DAN 31.12.2025.**

(iznosi u hiljadama dinara)

Klasa računa, grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina	
					Kraj perioda	Početak perioda
1	2	3	4	5	6	7
	IMOVINA					
10.	Gotovina	0001	3f,12	94.090	193.308	
11.	Potraživanje od društva za upravljanje	0002	3g,13	4	1	
12.	Druga potraživanja	0003	14	165	514	
200,203,de o 205,210,21 1	Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banka	0004	3h,15	894.369	738.853	
204, deo 205, 212	Dužničke hartije od vrednosti privrednih društava	0005		-	-	
202, 213	Depozitne potvrde	0006		-	-	
206, 215	Otvoreni investicioni fondovi	0007		-	-	
207, 214	Akcije	0008		-	-	
201.	Depoziti kod banaka	0009	3j,16	212.067	-	
208.	Nepokretnosti	0010		-	-	
209, 219	Druga ulaganja fonda	0011		-	-	
	UKUPNA IMOVINA (OD 0001 DO 0011)	0012		1.200.695	932.676	
	OBAVEZE			-	-	
30.	Obaveze prema društvu za upravljanje	0401	3k,17	1.090	861	
31.	Druge obaveze iz poslovanja	0402		1	-	
4	Obaveze po osnovu članstva	0403	3m,17	-	-	
	UKUPNE OBAVEZE (OD 0401 DO 0403)	0404		1.091	861	
	NETO IMOVINA			-	-	
800.	Neto uplate	0405	3n	1.074.277	846.630	
801.	Dobitak tekuće godine	0406		40.142	47.238	
802.	Dobitak ranijih godina	0407		90.304	43.066	
803.	Gubitak tekuće godine	0408		-	-	
804	Gubitak ranijih godina	0409		5.119	5.119	
	SVEGA NETO IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PENZIJE (0405+0406+0407-0408-0409)	0410	3o, 18	1.199.604	931.815	

U Beogradu, dana
25.03.2026.



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

[Handwritten signature]

Prilog 2

		Popunjiva društvo za upravljanje																						
2	0	2	2	3	2	4	3		null	null	null	null		null		1	0	4	7	1	4	0	5	2
Matični broj								Šifra delatnosti								PIB								
Naziv fonda: RAIFFEISEN EURO FUTURE DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND																								
Registarski broj fonda: 1001138																								
Naziv društva za upravljanje: RAIFFEISEN FUTURE AD BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM																								

BILANS USPEHA
za period koji se završava 31.12.2025.

(iznosi u hiljadama dinara)

Račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
602-502	Neto dobiti od prodaje hartije od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1001	3b, 5	391	3.416
502-602	Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1002	3b, 5	-	-
603-503	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1003	3c, 6	42.444	42.474
503-603	Neto gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1004	3c, 6	-	-
604-504	Neto pozitivne kursne razlike	1005		2.147	-
504-604	Neto negativne kursne razlike	1006	3a, 7	-	1.145
605-505	Neto dobiti od prodaje nepokretnosti	1007		-	-
505-605	Neto gubici od prodaje nepokretnosti	1008		-	-
606-506	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	1009		-	-
506-606	Neto gubici od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	1010		-	-
600	Prihodi od kamata	1011	3d, 8	5.741	8.283
601	Prihodi od dividendi	1012		-	-
607	Prihod od zakupa	1013		-	-
609	Drugi prihodi	1014	9	-	1
500	Troškovi naknada društvu za upravljanje	1015	3e, 10	10.556	5.741
507	Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti	1016	11	25	50
508	Troškovi tekućeg održavanja nepokretnosti	1017		-	-
509	Drugi rashodi	1018		-	-
	Dobitak (1001-1002+1003-1004+1005-1006+1007-1008+1009-1010+1011+1012+1013+1014-1015-1016-1017-1018)	1019		40.142	47.238
	Gubitak (1002-1001-1003+1004-1005+1006-1007+1008-1009+1010-1011-1012-1013-1014+1015+1016+1017+1018)	1020		-	-

U Beogradu, dana
25.03.2026.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



[Handwritten signature]

Prilog 3

Popunjava društvo za upravljanje																					
2	0	2	2	3	2	4	3	null	null	null	null	null	1	0	4	7	1	4	0	5	2
Matični broj								Šifra delatnosti					PIB								
Naziv fonda: RAIFFEISEN EURO FUTURE DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND																					
Registarski broj fonda: 1001138																					
Naziv društva za upravljanje: RAIFFEISEN FUTURE AD BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM																					

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI
za period koji se završava 31.12.2025.

(iznosi u hiljadama dinara)

Klasa računa, račun	Pozicija	AOP	NAPOMENA	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
8	Neto imovina na dan 1. januar	4001	3o,18	931.815	769.892
801	Dobitak tekuće godine	4002		40.142	47.238
803	Gubitak tekuće godine	4003		-	-
410	Uplate članova	4004	3n,18	162.024	108.446
411	Uplate poslodavca	4005	3n,18	59.532	57.160
412	Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	4006	3n,18	42.518	1.926
413	Neraspoređena uplate	4007		-	-
400	Programirane isplate	4008	3m,18	15.930	22.834
401	Isplata društvima za osiguranje	4009		-	-
402	Jednokratne isplate	4010	3m,18	19.054	6.651
403	Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	4011	3m,18	1.310	13.643
409	Isplate po drugim osnovama	4012		133	9.719
	Neto povećanje imovine (4002-4003+4004+4005+4006+4007-4008-4009-4010-4011-4012)	4013		267.789	161.923
	Neto smanjenje imovine (4003-4002-4004-4005-4006-4007+4008+4009+4010+4011+4012)	4014		-	-
	Neto imovina na dan 31. decembar (4001+4013-4014)	4015		1.199.604	931.815

U Beogradu, dana
25.03.2026.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



[Handwritten signature]

Prilog 4

Popunjava društvo za upravljanje																															
2	0	2	2	3	2	4	3		null	null	null	null	null		1	0	4	7	1	4	0	5	2								
Matični broj								Šifra delatnosti							PIB																
Naziv fonda: RAIFFEISEN EURO FUTURE DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND																															
Registarski broj fonda: 1001138																															
Naziv društva za upravljanje: RAIFFEISEN FUTURE AD BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM																															

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
za period koji se završava 31.12.2025.

(iznosi u hiljadama dinara)

Pozicija		AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1			3	4
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
A. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3002 do 3008)		3001	59.224	449.052
1. Prilivi po osnovu prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova		3002	34.926	304.033
2. Prilivi po osnovu prodaje nepokretnosti		3003	-	-
3. Prilivi po osnovu kamata		3004	24.287	25.706
4. Prilivi po osnovu dividendi		3005	-	-
5. Prilivi od zakupa nepokretnosti		3006	-	-
6. Neto prilivi po osnovu depozita		3007	-	119.279
7. Ostali prilivi		3008	11	34
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3010 do 3016)		3009	387.326	452.582
1. Odlivi po osnovu kupovine hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova		3010	165.082	446.421
2. Odlivi po osnovu troškova kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti		3011	38	84
3. Odlivi po osnovu kupovine nepokretnosti		3012	-	-
4. Odlivi po osnovu tekućeg održavanja nepokretnosti		3013	-	-
5. Neto odlivi po osnovu depozita		3014	210.940	-
6. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje		3015	11.266	6.077
7. Ostali odlivi		3016	-	-
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001 - 3009)		3017	-	-
IV Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3009 - 3001)		3018	328.102	3.530
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
B. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3020 do 3023)		3019	265.013	168.345
1. Prilivi po osnovu uplate članova		3020	162.024	108.446
2. Prilivi po osnovu uplate poslodavca		3021	59.532	57.160
3. Prilivi iz drugih fondova po osnovu promene članstva		3022	42.518	1.926
4. Ostali prilivi		3023	939	813
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3025 do 3029)		3024	36.427	52.844
1. Odlivi po osnovu programiranih isplata članovima		3025	15.930	22.834
2. Odlivi po osnovu isplata društvima za osiguranje		3026	-	-
3. Odlivi po osnovu jednokratnih isplata članovima		3027	19.054	6.651

4.	Odlivi po osnovu isplata drugim fondovima po osnovu promene članstva	3028	1.310	13.643
5.	Ostali odlivi	3029	133	9.716
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3019 - 3024)	3030	228.586	115.501
IV	Neto odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (3024 - 3019)	3031	-	-
V	SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (3017 + 3030)	3032	228.586	115.501
G	SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (3018 + 3031)	3033	328.102	3.530
D	NETO POVEĆANJE GOTOVINE (3032 - 3033)	3034	-	111.971
Đ	NETO SMENJENJE GOTOVINE (3033 - 3032)	3035	99.516	-
E	GOTOVINA NA POČETKU PERIODA (Napomena: 11)	3036	193.308	81.629
Ž	Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3037	2.302	1.216
Z	Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3038	2.004	1.508
I	GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: 11) (3034-3035 +3036+3037-3038)	3039	94.090	193.308

U Beogradu, dana
25.03.2026.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



[Handwritten signature]