

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ČLANOVIMA DOBROVOLJNOG PENZIJSKOG FONDA RAIFFEISEN FUTURE

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja Dobrovoljnog penzijskog fonda Raiffeisen 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 FUTURE (nastavak)

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

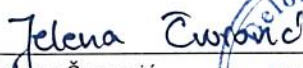
Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali 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 povezana 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
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 FUTURE DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND																					
Registarski broj fonda: 1000168																					
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,13	286.837	817.218	
11.	Potraživanje od društva za upravljanje	0002	3g,14	36	49	
12.	Druga potraživanja	0003	14	568	3.544	
200,203,de o 205,210,21 1	Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banka	0004	3h,15	6.312.290	5.145.168	
204, deo 205, 212	Dužničke hartije od vrednosti privrednih društava	0005	3i,16	-	-	
202, 213	Depozitne potvrde	0006		-	-	
206, 215	Otvoreni investicioni fondovi	0007		-	-	
207, 214	Akcije	0008	3j,17	684.018	660.377	
201.	Depoziti kod banaka	0009	3k,18	700.751	700.550	
208.	Nepokretnosti	0010		-	-	
209, 219	Druga ulaganja fonda	0011		-	-	
	UKUPNA IMOVINA (OD 0001 DO 0011)	0012		7.984.500	7.326.906	
	OBAVEZE			-	-	
30	Obaveze prema društvu za upravljanje	0401	3l,19	10.320	9.437	
31	Druge obaveze iz poslovanja	0402	3m,19	745	27	
4	Obaveze po osnovu članstva	0403	3n,19	366	2	
	UKUPNE OBAVEZE (OD 0401 DO 0403)	0404		11.431	9.466	
	NETO IMOVINA			-	-	
800	Neto uplate	0405	3o,20	4.914.619	4.548.769	
801	Dobitak tekuće godine	0406		289.779	538.789	
802	Dobitak ranijih godina	0407		3.131.619	2.592.830	
803	Gubitak tekuće godine	0408		-	-	
804	Gubitak ranijih godina	0409		362.948	362.948	
	SVEGA NETO IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PENZIJE (0405+0406+0407-0408-0409)	0410	3p, 20	7.973.069	7.317.440	

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 FUTURE DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND																									
Registarski broj fonda: 1000168																									
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	9.677	-
502-602	Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1002	3b, 5	-	11.273
603-503	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1003	3c, 6	395.223	525.303
503-603	Neto gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1004		-	-
604-504	Neto pozitivne kursne razlike	1005	3a, 7	-	20.941
504-604	Neto negativne kursne razlike	1006	3a, 7	68.874	-
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	44.593	85.610
601	Prihodi od dividendi	1012	9	3.959	3.249
607	Prihod od zakupa	1013		-	-
609	Drugi prihodi	1014	10	78	11
500	Troškovi naknada društvu za upravljanje	1015	3e, 11	94.725	84.843
507	Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti	1016	12	152	209
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		289.779	538.789
	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 FUTURE DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND																					
Registarski broj fonda: 1000168																					
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	3p,20	7.317.440	6.361.284
801	Dobitak tekuće godine	4002		289.779	538.789
803	Gubitak tekuće godine	4003		-	-
410	Uplate članova	4004	3o,20	535.496	478.813
411	Uplate poslodavca	4005	3o,20	201.971	178.849
412	Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	4006	3o,20	24.669	13.758
413	Neraspoređena uplate	4007		-	-
400	Programirane isplate	4008	3n,19	89.978	70.085
401	Isplata društvima za osiguranje	4009		-	-
402	Jednokratne isplate	4010	3n,20	242.813	149.440
403	Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	4011	3n,20	49.117	20.559
409	Isplate po drugim osnovama	4012	3n,20	14.378	13.969
	Neto povećanje imovine (4002-4003+4004+4005+4006+4007-4008-4009-4010-4011-4012)	4013		655.629	956.156
	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		7.973.069	7.317.440

U Beogradu, dana
25.03.2025.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



[Handwritten signature]

Prilog 4

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 FUTURE DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND																							
Registarski broj fonda: 1000168																							
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	855.751	2.208.035
1. Prilivi po osnovu prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova		3002	569.313	1.294.981
2. Prilivi po osnovu prodaje nepokretnosti		3003	-	-
3. Prilivi po osnovu kamata		3004	281.420	459.663
4. Prilivi po osnovu dividendi		3005	4.134	3.147
5. Prilivi od zakupa nepokretnosti		3006	-	-
6. Neto prilivi po osnovu depozita		3007	-	450.000
7. Ostali prilivi		3008	884	244
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3010 do 3016)		3009	1.764.041	2.344.104
1. Odlivi po osnovu kupovine hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova		3010	1.649.728	2.242.188
2. Odlivi po osnovu troškova kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti		3011	304	401
3. Odlivi po osnovu kupovine nepokretnosti		3012	-	-
4. Odlivi po osnovu tekućeg održavanja nepokretnosti		3013	-	-
5. Neto odlivi po osnovu depozita		3014	-	-
6. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje		3015	114.009	101.515
7. Ostali odlivi		3016	-	-
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001 - 3009)		3017	-	-
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3009 - 3001)		3018	908.290	136.069
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
B. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3020 do 3023)		3019	782.301	689.379
1. Prilivi po osnovu uplate članova		3020	535.496	478.813
2. Prilivi po osnovu uplate poslodavca		3021	201.971	178.849
3. Prilivi iz drugih fondova po osnovu promene članstva		3022	24.669	13.758
4. Ostali prilivi		3023	20.165	17.959
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3025 do 3029)		3024	395.925	254.065
1. Odlivi po osnovu programiranih isplata članovima		3025	89.614	70.098
2. Odlivi po osnovu isplata društvima za osiguranje		3026	-	-
3. Odlivi po osnovu jednokratnih isplata članovima		3027	242.814	149.440

4.	Odlivi po osnovu isplata drugim fondovima po osnovu promene članstva	3028	49.118	20.544
5.	Ostali odlivi	3029	14.379	13.983
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3019 - 3024)	3030	386.376	435.314
IV	Neto odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (3024 - 3019)	3031	-	-
V	SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (3017 + 3030)	3032	386.376	435.314
G	SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (3018 + 3031)	3033	908.290	136.069
D	NETO POVEĆANJE GOTOVINE (3032 - 3033)	3034	-	299.245
Đ	NETO SMENJENJE GOTOVINE (3033 - 3032)	3035	521.914	-
E	GOTOVINA NA POČETKU PERIODA (Napomena: 12)	3036	817.218	516.054
Ž	Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3037	25.170	12.613
Z	Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3038	33.637	10.694
I	GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: 12) (3034-3035 +3036+3037-3038)	3039	286.837	817.218

U Beogradu, dana
25.03.2026.



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

[Handwritten signature]