



Zatvoreni alternativni investicioni fond
Omorika Ventures Fond 1 doo Beograd

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

ZA PERIOD 01.01 – 30.06.2025. GODINE

Beograd, jul 2025. godine

SADRŽAJ

I	OPŠTI PODACI.....	3
1.1.	Pravni okvir, delatnost i organizacija	3
1.2.	Investiciona strategija.....	5
1.3.	Ulaganje imovine Fonda.....	5
II	OSNOV ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	6
2.1.	Izjava o usklađenosti	6
2.2.	Načelo stalnosti poslovanja	7
2.3.	Korišćenje procenjivanja	7
2.4.	Status investicionog entiteta.....	7
2.5.	Iznos u kome se izveštava i uporedni podaci	8
2.6.	Poreski tretman.....	8
III	PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	9
3.1.	Poslovne promene u stranoj valuti	9
3.2.	Gotovina i potraživanja	9
3.3.	Finansijski instrumenti	9
3.3.1.	Finansijska sredstva.....	10
3.3.2.	Finansijske obaveze.....	10
3.4.	Obaveze i pasivna vremenska razgraničenja.....	11
3.4.1.	Obaveze prema Društvu za upravljanje i obaveze po osnovu članstva	11
3.4.2.	Ostale obaveze iz poslovanja.....	11
3.4.3.	Kratkoročne i dugoročne finansijske obaveze	12
3.4.4.	Pasivna vremenska razgraničenja.....	12
3.5.	Neto imovina	12
3.6.	Kapital.....	12
3.6.1.	Ulaganje u Fond.....	13
3.6.2.	Član Fonda.....	13
3.7.	Prihodi	13
3.8.	Rashodi	13
IV	POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA	14
4.1.	Tržišni rizik.....	14
4.2.	Rizik likvidnosti.....	14
4.3.	Kreditni rizik	14
4.4.	Rizici specifični Fondu.....	14
4.5.	Fer vrednost.....	15
V	PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA	16
5.1.	Gotovina	16
5.2.	Potraživanja	16
5.3.	Ulaganja Fonda.....	16



5.4. Usklađenost ulaganja sa kriterijumima	17
5.5. Obaveze prema Društvu	17
5.6. Obaveze iz poslovanja	17
5.7. Pasivna vremenska razgraničenja	17
5.8. Neto imovina Fonda	18
5.9. Kapital.....	18
VI PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA	18
6.1. Poslovni prihodi	18
6.2. Poslovni rashodi.....	18
6.3. Finansijski prihodi i rashodi.....	19
6.4. Realizivani dobitak/gubitak posle oporezivanja	19
VII TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA	20
VIII UGOVORNE I POTENCIJALNE OBAVEZE	20
IX DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA.....	20



I OPŠTI PODACI

1.1. Pravni okvir, delatnost i organizacija

Zatvoreni alternativni investicioni fond Omorika Ventures Fond 1 doo (dalje u tekstu Fond) osnovan je Odlukom o osnivanju od strane Društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Capital Partners doo u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o alternativnim investicionim fondovima.

Vlasnička struktura Fonda je predstavljena tabelom ispod.

R.br.	Član	Procenat vlasništva
1.	Fond za inovacionu delatnost, Beograd (Savski venac)	49,999941955700%
2.	Nemanja Stevanović	6,793470374400%
3.	Vladimir Ivanović	6,793470374400%
4.	Milan Mijailović	5,434776299500%
5.	Velimir Jovanović	4,076082224700%
6.	Vladimir Pavlović	3,396735187200%
7.	Igor Mihailović	1,766302297300%
8.	Đorđe Matijašević	1,358694074900%
9.	Miloš Matić	1,358694074900%
10.	Kosta Andrić	1,358694074900%
11.	Aleksandar Matanović	1,358694074900%
12.	Dušan Tomić	1,358694074900%
13.	Dušan Radovanović	1,358694074900%
14.	Rade Rakočević	1,358694074900%
15.	Miloš Velimirović	1,358694074900%
16.	Milan Samardžić	1,358694074900%
17.	Dejan Mraković	1,358694074900%
18.	Milorad Vranjevac	1,358694074900%
19.	Nikola Cvijović	1,358694074900%
20.	Daran Group doo Beograd - Čukarica	1,358694074900%
21.	Christophe Thierry Andre Julien Negre	1,358694074900%
22.	Biljana Jovanović	1,358694074900%
23.	Dušan Bojović	1,358694074900%
24.	DZUAIF Capital Partners doo Beograd	0,000116088400%

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je 26.04.2024. godine, izdala Rešenja br. 2/5-151-718/5-24 kojom se daje dozvola za osnivanje Fonda. U registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre, 15.05.2024. godine, upisan je Zatvoreni alternativni investicioni fond Omorika Ventures Fond 1 doo pod brojem BD БД 41136/2024, sa pretežnom delatnošću registrovanom pod šifrom 6430 - Poverenički fondovi (trastovi), investicioni fondovi i slični finansijski entiteti.

DZUAIF Capital Partners doo Beograd

Bulevar Mihajla Pupina 6, 11070 Beograd | Poslovni centar Ušće Kula 1, sprat 13 | MB 21796891 | PIB 113072206

Rešenje Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije 2/5-101-1402/8-23

ZAIIF Omorika Ventures Fond 1 doo Beograd | Broj licence 2/5-151-718/5-24 | Registarski broj 2/5-169-1328/2-24



U registar alternativnih investicionih fondova, upisan je dana 28.05.2024. godine Rešenjem Komisija za HOV broj 2/5-169-1328/2-24.

ZAIIF Omorika Ventures Fond 1 doo Beograd je osnovan kao zatvoreni alternativni investicioni fond preduzetničkog kapitala sa privatnom ponudom preduzetničkog kapitala (venture capital fund), sa svojstvom pravnog lica, u formi društva sa ograničenom odgovornošću.

Fond je osnovan na period od 10 godina od dana upisa Fonda u registar alternativnih investicionih fondova, sa eventualnim produženjem za dodatne dve godine, a radi sticanja dobiti i podsticanja razvoja inovativnih tehnologija, tako što će ulagati u privredne subjekte koji su novoosnovani ili su u početnim fazama razvoja, a prema proceni DZUAIF-a pokazuju potencijal za rast i širenje poslovanja.

Shodno kriterijumima preciziranim Zakonima o računovodstvu Fond je razvrstan u veliko pravno lice.

Matični broj Fonda je 22012223, a poreski identifikacioni broj 114361686. Sedište Fonda je u Beogradu, na adresi Bulevar Mihajla Pupina 6/13, 11070 Novi Beograd.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Capital Partners doo koje je registrovano na osnovu Rešenja Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 2/5-101-1402/8-23, od 31.08.2023. god, a u Agenciji za privredne registre je upisan 27.05.2022. god u registar privrednih subjekata u Beogradu pod brojem BD 45852/2022.

Upravljanje Fondom je organizovano kao jednodomno i njegove organe čine Skupština i Direktor. Skupštinu Fonda čine članovi Fonda koji na sednicama Skupštine učestvuju neposredno ili davanjem ovlašćenja.

Direktor Fonda je Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Capital Partners doo Beograd, kog zastupa Miloš Matić.

Na dan 30.06.2025. godine Fond nije imao zaposlene radnike, niti se predviđa njihovo zapošljavanje, imajući u vidu delatnost Fonda.

Depozitna Banka Fonda je OTP banka Srbija ad sa sedištem na adresi Trg slobode 5, 21000 Novi Sad. Naknade Depozitnoj banci se plaćaju u skladu sa tarifnikom za obavljanje poslova po Ugovoru AIF02/24-v17111023 koji je zaključen 15.01.2024. godine. Naknade i provizije za usluge obračunavaju se jednokratno ili periodično u zavisnosti od vrste usluge, a isplaćuju se banci jednom mesečno za prethodni mesec.

Depozitar za Fond obavlja poslove praćenje toka novca i poslove čuvanja imovine Fonda. Finansijski instrumenti *koji se mogu čuvati*, izdati na teritoriji Republike Srbije se poveravaju Depozitaru na čuvanje. Depozitar ih čuva na Kastodi računu AIF-a, otvorenom kod Centralnog Registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: CRHOV). Finansijski instrumenti *koji se ne mogu čuvati*, kao i ostala vlasnička prava (npr. udeli u privrednim društvima bilo u Srbiji ili u inostranstvu), se ne poveravaju Depozitaru na čuvanje. Depozitar samo vodi evidenciju takve imovine, postupajući u skladu sa Članom 161. stav 1. tačka 2. Zakona kojim se uređuje tretman druge imovine.

Fond kod OTP banke ima otvorenih ukupno tri tekuća računa: tekući dinarski, dva devizna računa. Pored toga Fond ima dva namenska računa za saldiranje HOV – jedan dinarski drugi devizni evro račun. Na računima otvorenim kod Depozitara čuvaju se finansijski instrumenti Fonda izdati u Republici Srbiji i novčana sredstva Fonda. Ostala vlasnička prava, poput udela u privrednim društvima, Depozitar evidentira kao ostalu imovinu na osnovu dokumentacije kojom raspolaže.



1.2. Investiciona strategija

Primarni investicioni cilj Fonda predstavlja ostvarivanje visokog nivoa prinosa za svoje članove uz preuzimanje visokog nivoa rizika, a sve srazmerno očekivanom prinosu, i to kroz ulaganja u kompanije koje:

- nisu listirana, niti se njime trguje na regulisanom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala u Republici, državi članici i/ili trećoj državi, u vreme kada se isti stiže za račun Fonda;
- imaju manje od 250 zaposlenih, ostvaruju prihode manje od 50.000.000 evra u dinarskoj protivvrednosti na dan uplate po zvaničnom srednjem kursu dinara koji utvrđuje Narodna banka Srbije godišnje i čija ukupna aktiva iznosi manje od 43.000.000 evra u dinarskoj protivvrednosti na dan uplate po zvaničnom srednjem kursu dinara koji utvrđuje Narodna banka Srbije;
- nisu subjekt za zajednička ulaganja;
- nisu banka ili bankarski holding u smislu zakona kojim se uređuje poslovanje banaka, investiciono društvo u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala ili osiguravajuće društvo u smislu zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje društava za osiguranje;
- imaju sedišta u Republici Srbiji, državi članici EU, SAD, Velika Britanija, Kanada ili trećoj državi koja je obuhvaćena Ugovorom sa depozitarom.

Odluku o izmeni investicione strategije, ciljeva i/ili pravila poslovanja Fonda donosi skupština Fonda, dvotrećinskom većinom, uz saglasnost Savetodavnog odbora, a u skladu sa zakonom i pripadajućim podzakonskim aktima.

1.3. Ulaganje imovine Fonda

U skladu sa Pravilima poslovanja Fonda i poštujući zakonska ograničenja, imovina Fonda se ulaže tako da će investicioni fokus Fonda biti na ulaganje u sredstva izdata od strane startup kompanija, kao što su:

- udeli ili akcije,
- konvertibilne pozajmice (Convertible notes) koje je izdao startup a Fond ih je stekao direktno od startapa, ili koje je izdao startup u zamenu za vlasnički instrument izdat od strane startapa, ili koje je izdao subjekt koji je većinski vlasnik startapa i koje je Fond stekao u zamenu za vlasnički instrument koje je izdao startup.
- obezbeđene ili neobezbeđene zajmove koje Fond daje startapu u koji je Fond već ulagao, pod uslovom da se za takve zajmove ne koristi više od 30% imovine Fonda;
- udele u alternativne investicione fondove jednog ili više drugih alternativnih investicionih fondova preduzetničkog kapitala, pod uslovom da ti alternativni investicioni fondovi preduzetničkog kapitala i sami nisu uložili više od 10% imovine u druge alternativne investicione fondove preduzetničkog kapitala.
- ostale instrumente finansiranja zastupljene u skladu sa merodavnim pravom na teritoriji gde je startup registrovan.

Imovina Fonda ulaže se, pretežno, u privredne subjekte koji su novoosnovani ili su u početnim fazama



poslovanja a koji su, prema proceni Društva, pokazali potencijal za rast i širenje poslovanja.

Primarni fokus Fonda je na ulaganje u startapove u Republici Srbiji, uz mogućnost da Fond može ulagati u startapove i u inostranstvu.

Minimalni iznos investicija Fonda u startap kompanije koje su:

- inkorporirane u Republici Srbiji, ili
- inkorporirane u inostranstvu, a osnovali su ih srpski osnivači kao većinski članovi i stvarni vlasnici a pod uslovom da obavljaju delatnost i u Republici Srbiji gde će preneti sredstva kako bi se podmirile svakodnevne poslovne operacije

iznosiće 150% uplaćenog kapitala od strane Fonda za inovacionu delatnost Republike Srbije.

Najmanje 70% imovine Fonda se ulaže u imovinu iz člana 2.1. ovog izveštaja, obračunatu na osnovu iznosa koji se može uložiti nakon što su odbijeni svi relevantni troškovi, u vremenskom periodu utvrđenom pravilima poslovanja Fonda, a najviše 30% imovine Fonda se ulaže u ostalu imovinu, obračunatu na osnovu iznosa koji se može uložiti nakon što su odbijeni svi relevantni troškovi, u vremenskom periodu utvrđenom Pravilima poslovanja Fonda.

II OSNOV ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu ("Sl. glasnik RS", 73/19 i 44/21- dr. zakon), Zakonu o reviziji ("Sl. glasnik RS" br. 73/19), Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 139/20 i 75/21) i ostalom zakonskom i podzakonskom regulativom primenljivom u Republici Srbiji.

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i Zakona o reviziji, DZUAIF je dužan da vođenje poslovnih knjiga Fonda, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza Fonda, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje vrše u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom.

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima za Fond, kao velikog pravnog lica, DZUAIF je u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) i sa njima povezana tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine, koji čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne



uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujući primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00-4351/2020-16, počće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2020. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje).

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u formatu propisanom od strane Komisije za hartije od vrednosti koja je usvojila Pravilnik kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove koji propisuju primenu seta finansijskih izveštaja

Fond je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivao računovodstvene politike obrazložene u Poglavlju 3.

2.2 Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa činjenicom da je poslovanje fonda ograničeno na 10 godina, uz mogućnost produženja tog roka. Društvo je odgovorno da pri sastavljanju finansijskih izveštaja proceni sposobnost Fonda da nastavi sa nesmetanim poslovanjem u navedenom roku, te da primereno objavi značajne neizvesnosti vezane za tu pretpostavku.

2.3. Korišćenje procenjivanja

Pri izradi finansijskih izveštaja i primeni računovodstvenih politika, menadžment je koristio određene procene i pretpostavke koje utiču na neto knjigovodstvenu vrednost imovine i obaveza Fonda. Procene se temelje na istorijskim iskustvima i drugim činionicima, uključujući očekivanja budućih događaja, za koje Društvo veruje da su razumni u datim okolnostima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procenjenih na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih je izvršena procena su rezultat provere. Ukoliko se putem provere utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti sredstava i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u periodu kada je došlo do promene u proceni, ukoliko promena u proceni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promene u proceni i narednim obračunskim periodina, ukoliko promena u proceni utiče na tekući i buduće obračunske periode.

2.4. Status investicionog entiteta

Prilikom utvrđivanja statusa investicionog entiteta za Fond u skladu sa MSFI 10, Društvo je uzelo u obzir sledeće:

- Fond prikuplja novčana sredstva ulagača kako bi skupio kapital za ulaganje u investicije
- Fond namerava da investira u cilju sticanja dobiti od svojih ulaganja
- Fond ocenjuje uspešnost svojih ulaganja u investicije (zavisna i pridružena društva) po osnovi fer vrednosti.

Shodno navedenom, Društvo smatra da Fond zadovoljava kriterijum investicionog entiteta.



2.5. Iznos u kome se izveštava i uporedni podaci

Finansijski izveštaji Fonda su iskazani u hiljadama dinara (RSD). Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji. Vrednost dinara direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). U tabeli ispod data je tržišna vrednost dinara na dan:

	30.06.2025.
EUR	117,1740

Positivne i negativne kursne razlike koje nastanu po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike koje nastanu prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa, iskazuju se u bilansu uspeha Fonda, kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicije finansijski prihod/rashod dok se kursne razlike nastale prilikom prodaje hartija od vrednosti, udela, nepokretnosti evidentiraju se kao realizovani i nerealizovani dobitak/gubitak po osnovu kursnih razlika.

Finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Republike Srbije.

2.6. Poreski tretman

Imovina Fonda podleže poreskim opterećenjima, jer je Fond osnovan kao zatvoreni alternativni fond koji ima svojstvo pravnog lica.

Poreski tretman Fonda i njegovih članova regulisan je sledećim propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica
- Zakon o porezu na dohodak građana
- Zakonu o porezu na dodatu vrednost.

Visina i način oporezivanja zavisi od statusa poreskog obveznika, odnosno da li se radi o rezidentu, pravnom ili fizičkom licu.

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima Srbije. Konačan obračun utvrđuje se Poreskim bilansom i Poreskom prijavom - konačno utvrđivanje poreza na dobit Privrednog društva po stopi od 15% na usklađenu poresku osnovicu koja obuhvata dobit iz bilansa uspeha usklađenu za određene rashode i prihode, kapitalne dobitke i gubitke saglasno poreskim propisima.

S obzirom da je Omorika Ventures Fond 1 doo osnovan shodno propisima kojim se uređuju investicioni fondovi, kao takav ne utvrđuje kapitalni dobitak, odnosno gubitak u skladu sa članom 27, stav 5 Zakon o porezu na dobit pravnih lica. Ovo izuzeće nije primenjivo za članove AIF-a.



III PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za zatvoreni alternativni investicioni fond koji ima svojstvo pravnog lica su date u narednim tačkama.

3.1. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti preračunavaju se u dinare po srednjem kursu valute koji važi na dan poslovne promene. Monetarna sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja, na dan izveštavanja preračunavaju se u njihovu dinarsku protivvrednost primenom srednjeg kursa NBS važećeg za taj dan. Kursne razlike nastale kao rezultat preračuna deviznih pozicija iskazuju se u okviru bilansa uspeha.

Nemonetarne stavke aktive koje se vrednuju po nabavnoj vrednosti u stranoj valuti preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu valute koji važi na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine, kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Fonda, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

3.2. Gotovina i potraživanja

Gotovina Fonda predstavlja novčana sredstva na dinarskim i deviznim tekućim računima kod banke Depozitara. Stanje na dinarskom računu na dan 30.06.2025.god usklađeno je sa poslednjim izvodom banke na taj dan.

Računi Fonda ne podležu blokadi.

Gotovinski ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertovati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promenama vrednosti. Računovodstveni iznos gotovine i gotovinskih ekvivalenta približni su njihovim fer vrednostima.

Potraživanja obuhvataju potraživanja iz aktivnosti fonda, od društava za upravljanje, od depozitarne banke i ostala potraživanja.

Potraživanja po osnovu dividendi priznaju se u imovini Fonda po utvrđivanju prava imaoca.

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisane unapred plaćene troškove, troškove po osnovu osiguranja, revizije i sl.

3.3. Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti uvećanoj za troškove transakcija koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze, izuzev finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, kod kojih se ovi troškovi direktno priznaju u okviru bilansa uspeha.

Finansijska sredstva i obaveze se priznaju u bilansu stanja od momenta kada je Društvo i Fond ugovornim odredbama vezano za instrument.



3.3.1. Finansijska sredstva

DZUAIF vrši klasifikaciju finansijskih sredstva Fonda u momentu inicijalnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su sredstva pribavljena, odnosno poslovnog modela upravljanja u okviru koga se drže, kao i karakteristika ugovorenih novčanih tokova.

Sa aspekta naknadnog vrednovanja Društvo klasifikuje finansijska sredstva Fonda, a u skladu sa tačkom 4.1.1 *MSFI 9 Finansijski instrumenti* u sledeće tri grupe:

- finansijsko sredstvo odmereno po amortizovanoj vrednosti,
- finansijsko sredstvo odmereno po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat (FVOCI) i
- finansijsko sredstvo odmereno po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVPL)

Finansijsko sredstvo će se odmeravati po amortizovanoj vrednosti ako su oba navedena uslova ispunjena:

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj je držanje finansijskih sredstava radi naplate ugovorenih tokova gotovine, i
- uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplata glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice (SPPI test).

Finansijsko sredstvo će se odmeravati po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat ako su oba navedena uslova ispunjena:

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj se postiže naplatom ugovornih tokova gotovine i prodajom finansijskih sredstava i
- uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice (SPPI test).

Finansijsko sredstvo se odmerava po fer vrednosti kroz bilans uspeha osim ukoliko se ne odmerava po amortizovanoj vrednosti ili po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat.

Poslovni model se definiše u skladu sa procenom rukovodstva a o nameni za koju se finansijska sredstva drže i ciljevima upravljanja finansijskim sredstvima na osnovu svih dostupnih relevantnih činjenica za procenu poslovnog modela. Poslovni model se može definisati kao upravljanje sredstvima u cilju naplate novčanih tokova.

Procena poslovnog modela se vrši na kraju svakog izveštajnog perioda kako bi se utvrdilo da li je došlo do promene u poslovnom modelu u odnosu na prethodni period. U tom slučaju vrši se reklasifikacija finansijskih sredstava u odgovarajuću kategoriju (amortizovana vrednost, FVOCI, FVPL).

Fond ulaže u privredna društva kojima se ne trguje na aktivnom tržištu. Ova ulaganja početno se priznaju po nabavnoj vrednosti, a naknadno se vrednuju po fer vrednosti.

3.3.2. Finansijske obaveze

Prema MSFI 9, finansijske obaveze se priznaju kada Fond postane jedna od strana na koje se odnose ugovorne odredbe finansijskog instrumenta.

Finansijske obaveze koje se drže radi trgovanja odmeravaju se po fer vrednosti kroz bilans uspeha, dok se sve ostale finansijske obaveze odmeravaju po amortizovanoj vrednosti.



Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Fond ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

Društvo za Fond kojim upravlja primenjuje odredbe MSFI 9 o umanjenju vrednosti finansijske imovine. Društvo priznaje rezervacije za umanjenje za očekivane kreditne gubitke za finansijsku imovinu koja se meri po amortiziranom trošku i po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat, odnosno onu koju Društvo svrstava u *Poslovni model držanja radi naplate* i *Poslovni model držanja radi naplate i prodaje*.

3.4. Obaveze i pasivna vremenska razgraničenja

3.4.1. Obaveze prema Društvu za upravljanje i obaveze po osnovu članstva

U prvih 5 godina od osnivanja Fonda, godišnja naknada za upravljanje Fondom iznosi 2,5 % od vrednosti ukupnih bezuslovnih obaveza za uplatu kapitala svih članova Fonda. Ovu naknadu Fond isplaćuje Društvu mesečno, u srazmernim delovima, odnosno krajem svakog meseca za taj mesec isplaćuje se 1/12 obračunate godišnje naknade za upravljanje Fondom.

Nakon isteka 5 godina poslovanja od osnivanja Fonda, naknada za upravljanje Fondom iznosi 1,5 % godišnje od vrednosti uplaćenog kapitala Fonda i isplaćuje se mesečno, u srazmernim delovima.

3.4.2. Ostale obaveze iz poslovanja

Direktno iz imovine Fonda, mogu se plaćati ili se DZUAIF-u mogu refundirati sledeći razumni i propisno dokumentovani troškovi nastali u vezi sa poslovanjem Fonda:

1. troškovi i naknade Depozitara, kliringa i saldiranja i drugi slični troškovi;
2. troškovi, provizije ili takse povezane sa sticanjem ili prodajom imovine, uključujući troškovi vezane za transakcije sa finansijskim instrumentima i novčanim sredstvima Fonda (npr. naknade za prenos novčanih sredstava, naknade tržišnih posrednika i slično), pod uslovom da se radi o:
 - troškovima, provizijama ili taksama povezanim sa sticanjem ili prodajom imovine, ili
 - troškovima koji se javljaju kao neophodni prema odredbama posebnih zakona (npr. zakona koji uređuje privredna društva, javno beležništvo i dr.);
 - sudskim ili drugim odgovarajućim taksama u vezi sa registracijom prava svojine na udelima koje stiče Fond ili druge odgovarajuće troškove;
 - troškovima spoljnih saradnika DZUAIF-a, kao što su advokati, savetnici ili revizori kada su ti troškovi neposredno povezani sa postupkom sticanja, držanja ili prodaje imovine Fonda i potrebni za realizaciju tog postupka (npr. „due diligence“ prilikom razmatranja ulaganja Fonda, izrada analize, angažovanje savetnika za prodaju prilikom deinvestiranja i slično);
 - troškovi zastupanja u parničnim, arbitražnim ili drugim odgovarajućim postupcima koji se vode u cilju zaštite imovine Fonda.
3. troškovi procene vrednosti imovine Fonda;
4. troškovi vođenja registra udela u Fondu, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udela u Fondu, ako je to potrebno;
5. troškovi isplate prihoda ili dobiti;
6. troškovi računovodstva i godišnje revizije Fonda;



7. sve propisane naknade i takse koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem dozvole Fondu, osnivanje fonda i kontinuiran nadzor nad poslovanjem Fonda;
8. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit;
9. troškovi objave promena Pravila poslovanja i drugih propisanih objava u „Službenom glasniku“ i drugim službenim listovima;
10. ostali troškovi određeni posebnim zakonima, kao što su:
 - troškovi Komisije i/ili drugog nadležnog organa);
 - troškovi osnivanja Fonda i prijem novih članova (naknada Agenciji za privredne registre i naknade javnim beležnicima);
 - trošak naknade članovima nadzornog odbora za njihov rad (ukoliko je primenljivo);
 - troškovi održavanja Skupštine članova Fonda;
 - troškovi u vezi sa registracijom sedišta Fonda;
 - troškovi sprovođenja likvidacije Fonda.

3.4.3. Kratkoročne i dugoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju obaveze po osnovu uzetih kratkoročnih kredita, deo dugoročnih obaveza koji je dospelo za plaćanje, kao i ostale kratkoročne finansijske obaveze.

Finansijske obaveze čiji je rok dospeća duži od godinu dana svrstavaju se u dugoročne.

Finansijske obaveze se vrednuju po amortizovanom trošku primenom metode efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza navedenih u tački 4.2.1 MSFI 9.

Fond se u svom poslovanju neće zaduživati.

3.4.4. Pasivna vremenska razgraničenja

U okviru pasivnih vremenskih razgraničenja iskazuju se unapred naplaćeni prihodi i troškovi tekućeg perioda čija obaveza plaćanja još uvek nije dospela.

Takođe, u okviru pasivnih vremenskih razgraničenja evidentirane su sve promene koje su računovodstveno nastale a za koje nije pristigao validan dokument.

3.5. Neto imovina

Neto vrednost imovine Fonda je ukupna vrednost imovine Fonda umanjena za obaveze. Obaveze Fonda su obaveze nastale po sledećim osnovama:

- ulaganja u imovinu Fonda,
- korišćenja tehnika i instrumenata za efikasno upravljanje imovinom Fonda,
- obaveze za naknade, odnosno troškove koje se plaćaju direktno iz imovine Fonda.

3.6. Kapital

Kapital Fonda obuhvata osnovni kapital, kapitalne rezerve, neraspoređeni dobitak i gubitak. Osnovni kapital Fonda je obrazovan iz uloženi sredstava njegovih članova.



3.6.1. Ulaganje u Fond

Ulozi u Fond mogu biti samo novčani, a minimalni iznos uloga je 50.000,00 eur u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan uplate, a koji može da bude uplaćen u više pojedinačnih iznosa, u skladu sa Pravilima poslovanja Fonda.

S obzirom da se radi o Fondu koji je osnovan kao zatvoreni alternativni investicioni fond preduzetničkog kapitala sa privatnom ponudom, ne postoji obaveza redovnog obračuna cene za izdavanje ili otkupa udela u AIF-u, s toga se plaćanje dopuštenih naknada i troškova izdavanja ili otkupa udela u AIF-u reguliše po svakom pojedinačnom slučaju.

3.6.2. Član Fonda

Član Fonda može biti domaće i strano, fizičko ili pravno lice, koje se tretira kao profesionalni ili poluprofesionalni investitor, u smislu Zakona o alternativnim investicionim fondovima.

Vlasnik udela u Fondu, ima sledeća prava, srazmerno učešću udela tog člana u ukupnom osnovnom kapitalu:

- Pravo glasa na skupštini
- Pravo na učešće u dobiti
- Pravo na učešće u likvidacionom ostatku
- Druga prava u skladu sa zakonom.

Isplata dobiti članovima Fonda može se vršiti pre otpočinjanja postupka likvidacije ako je to opravdano i bolje za članove fonda od postupka otkupa sopstvenih udela ili smanjenja kapitala Fonda, a na bazi odluke Savetodavnog odbora uz predlog DZUAIF-a.

Dobit koja se može raspodeliti podrazumeva sva novčana primanja koja Fond primi od ili u vezi sa portfolio kompanijama i/ili drugom imovinom Fonda, uključujući sva sredstva dobijena od realizacije bilo koje investicije (divesticije), dividende, dobitka, kamate ili druge prihode, umanjeno za deo koji se koristi za uspostavljanje rezerve gotovine.

3.7. Prihodi

Poslovni prihodi predstavljaju prihode koji nastaju iz osnovne delatnosti Fonda (prihodi od kamata, dividendi ili prihodi od rasta vrednosti imovine Fonda).

Finansijski prihodi predstavljaju kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike koje nastanu prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

3.8. Rashodi

Rashodi koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti Fonda, a koje snosi Fond direktno, ali i one koje Fond snosi a koje ugovara Društvo.



IV POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici u poslovanju Fonda predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski rezultat i / ili kapital Fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti eliminisati, ali ga je moguće svesti na prihvatljiv nivo.

Fond je izložen sledećim vrstama rizika:

- Tržišnom riziku
- Riziku likvidnosti
- Kreditnom riziku
- Riziku specifičnom fondu

4.1. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik gubitka zbog promene tržišnih cena finansijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Verovatnoća nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda može doći usled promena deviznog kursa, kamatnih stopa i cena hartija od vrednosti.

Ovaj rizik obuhvata valutni rizik i rizik kamatnih stopa.

Valutni rizik jeste rizik od stvaranja troškova, odnosno neostvarivanja prihoda zbog međuvalutnih kretanja. Shodno tome, valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu.

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrednosti udela u Fondu koji proizilazi iz promena tržišnih kamatnih stopa. Kako imovina Fonda ne nosi prihod od kamata, u ovom delu Fond nije izložen riziku od promene kamatnih stopa.

4.2. Rizik likvidnosti

Odnosi se na sposobnost Fonda da izvršava dospele obaveze. Kako je Fond zatvorenog tipa, kojim upravlja Društvo, gde je zakonski određeno šta je moguće plaćati iz imovine Fonda, rizik likvidnosti je nizak i odredbe Zakona o alternativnim investicionim fondovima koje se tiču rizika likvidnosti nisu primenjive na ovaj tip fondova.

4.3. Kreditni rizik

Društvo, u ime Fonda, je dužno da prati raspoložive i dostupne informacije vezane za procenu kreditnog rizika druge strane.

Na dan 31.12.2024. godine Fond nije imao imovinu izloženu kreditnom riziku.

4.4. Rizici specifični Fondu

Venture fondovi sami po sebi predstavljaju fondove rizičnog kapitala, te je rizik od nemogućnosti povrata investicije u privredno društvo visok.

Takođe, nepovoljni razvoj događaja u određenoj oblasti, u koju Fond ulaže, može uzrokovati gubitak



vrednosti imovine.

Strategijom ulaganja, kao i Politikom upravljanja rizicima koje je Društvo usvojilo a koja se odnosi i na Fondove, nastoji da navedeni rizik smanji.

4.5. Fer vrednost

Poslovna politika Fonda je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, postoji mogućnost da tržišne cene nisu dostupne za određena finansijska sredstva i obaveze koje Fond poseduje. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima. U Republici Srbiji ne postoji aktivno tržište kupovine i prodaje udela ili potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, s toga zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive.

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja. Rukovodstvo Društva smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu fer vrednost. Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti.

Društvo pri određivanju fer vrednosti koristi sledeću hijerarhiju, koja odražava značaj inputa koji se koriste pri vrednovanju:

Nivo 1: Kotirane tržišne cene (nemodifikovane) sa aktivnog tržišta za identičan finansijski instrument;

Nivo 2: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju dostupnih inputa, osim kotiranih tržišnih cena, direktno (tj. kao cene) ili indirektno (tj. izvedeni iz cena). Ova kategorija uključuje vrednovanje instrumenata uz korišćenje sledećih inputa: kotirane cene sa aktivnog tržišta sličnih instrumenata; kotirane cene za iste ili slične instrumente sa tržišta koja se ne smatraju aktivnim; ili druge tehnike vrednovanja gde su svi značajni inputi direktno ili indirektno dostupni na osnovu tržišnih podataka;

Nivo 3: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju nedostupnih podataka. Ova kategorija uključuje sve finansijske instrumente gde modeli vrednovanja koriste inpute koji se ne baziraju na korišćenju dostupnih podataka i nedostupni podaci imaju značajan uticaj na vrednovanje instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

Fond ulaže u privredne subjekte koji su novoosnovani ili su u početnim fazama poslovanja i kojima se ne trguje na aktivnim tržištima. S obzirom na prirodu ovih ulaganja često nema trenutnih ili kratkoročnih budućih zarada pa i pozitivnih novčanih tokova. Kada je investicija, koja se vrednuje, nedavno izvršena njena cena može biti polazna tačka za procenu fer vrednosti. Ukoliko dođe do novog ulaganja u startup u koji je Fond investirao, od strane drugih investitora, cena te investicije predstavlja osnovu za dalju procenu fer vrednosti. Ovo se svakako ne može primeniti na svako ulaganje Fonda, a Društvo će prilikom izveštavanja razmotriti da li je ova procena odgovarajuća, te će se u obzir uzeti i tržišni uslovi prilikom ugovaranja kao i sama pozadina transakcije.



V PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

5.1. Gotovina

Na dan 30.06.2025. godine stanje na tekućim i deviznim računima Omorika Ventures Fond 1 doo je 40.677 hiljada RSD što je usklađeno sa poslednjim izvodom OTP banka u kojoj Fond ima otvorene račune.

U hiljadama RSD	30.06.2025.	31.12.2024.
<i>Gotovina</i>		
Tekući račun	28.919	69.796
Devizni račun	11.758	-
Ukupno gotovina	40.677	69.796

5.2. Potraživanja

Fond nije imao potraživanja na dan 30.06.2025. godine.

5.3. Ulaganja Fonda

U skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima i Pravilima poslovanja Fonda ulaganja su izvršena u instrumente nalik vlasničkim u ukupnom iznosu od 36.869 hiljada RSD. Navedeno ulaganje je izvršeno u dve startup kompanije:

1. **Veli UAB**, MB: 306141861, sa sedištem u Litvaniji, Giruliu g. 10-201, Vilnius, a čiji su većinski inicijalni osnivači srpski državljani: Marko Selaković i Vlastimir Radonjanin, dok je Stevan Radonjanin takođe imao srpsko državljanstvo pre nego što je dobio austrijsko državljanstvo. Investirani iznos od EUR 100 hiljada je realizovan u formi instrumenata nalik vlasničkim instrumentima, i to u formi konvertibilnog zajma.
2. **Relio AG**, Hohlstrasse 188, 8004 Zurich, Switzerland, a čiji su većinski inicijalni osnivači srpski državljani, sa investiranim iznosom od CHF 200 hiljada (EUR 214.703,08), u formi instrumenata nalik vlasničkim instrumentima, i to u formi konvertibilnog zajma.

Obe navedene kompanije imaju jaku poslovnu vezu sa Republikom Srbijom gde imaju svoja povezana lica u formi razvojnih centara koja imaju aktivno zaposlene osobe.

U hiljadama RSD	30.06.2025.	31.12.2024.
<i>Ulaganje fonda</i>		
Izvedeni finansijski instrumenti i one nalik vlasničkim instrumentima	36.869	11.701
Ukupno ulaganja fonda	36.869	11.701



5.4. Usklađenost ulaganja sa kriterijumima

Ukupna imovina Fonda na dan 30.06.2025. godine iznosi 77.546 hiljada RSD, sa sledećom strukturom:

U hiljadama RSD	30.06.2025.	31.12.2024.
Tekući račun	28.919	69.796
Devizni račun	11.758	-
Izvedeni finansijski instrumenti i one nalik vlasničkim instrumentima	36.869	11.701
Ukupna imovina	77.546	81.497

Ulaganje Fonda u instrumente nalik vlasničkim iznose 47,54%, dok sredstva na tekućem računu predstavljaju 37,29% imovine fonda i sredstva na deviznom računu iznose 15,16%, i biće uložena u skladu sa Pravilima poslovanja Fonda.

5.5. Obaveze prema Društvu

Obaveze prema Društvu za upravljanje na 30.06.2025. godine iznose 610 hiljada RSD, i odnose se na naknadu za upravljanje.

U hiljadama RSD	30.06.2025	31.12.2024.
<i>Obaveze prema društvu</i>		
Obaveza za naknadu za upravljanje	610	-
Ukupno obaveze prema društvu	610	-

5.6. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanje su obaveze koje Fond ima prema depozitaru, Komisiji za HOV, i sl. U posmatranom periodu su iznosile 142 hiljade RSD i odnose se na obaveze za naknadu depozitaru (84 hiljade RSD) i ostalih obaveza koje su nastale po osnovu plaćanja naknade za registraciju sedišta Fonda (58 hiljada RSD).

U hiljadama RSD	30.06.2025	31.12.2024.
<i>Ostale obaveze iz poslovanja</i>		
Obaveze za naknadu depozitaru	84	-
Ostale poslovne obaveze	58	32
Ukupno ostale obaveze iz poslovanja	142	32

5.7. Pasivna vremenska razgraničenja

Na dan 30.06.2025. godine nisu evidentirana pasivna vremenska razgraničenja.



5.8. Neto imovina Fonda

Neto vrednosti imovine Fonda predstavlja ukupnu imovinu Fonda umanjenu za obaveze.

U hiljadama RSD	30.06.2025	31.12.2024.
Ukupna imovina	77.546	81.497
Ukupne obaveze	752	32
Neto imovina fonda	76.794	81.465

5.9. Kapital

Osnovni kapital Fonda na kraju prve polovine 2025. godine iznosio je 86.141.172,00 RSD. U toku izveštajnog perioda nije bilo dokapitalizacije.

Gubitak Fonda na kraju izveštajnog perioda iznosio je 9.347 hiljada RSD.

U hiljadama RSD	30.06.2025	31.12.2024.
<i>Kapital</i>		
Udeli u osnovnom kapitalu	86.141	86.141
Gubitak	9.347	4.676
Ukupno kapital	76.794	81.465

VI PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA

6.1. Poslovni prihodi

Tokom prve polovine 2025. godine, Fond nije ostvario prihod koji se svrstava u poslovne prihode.

6.2. Poslovni rashodi

U strukturi poslovnih rashoda iskazani su rashodi po osnovu obavljanja poslovne aktivnosti Fonda.

Ostvareni poslovni rashodi u prvoj polovini 2025. godine, iznose 4.599 hiljade RSD, prikazani su u tabeli ispod.

U hiljadama RSD	30.06.2025.
Naknada društvu za upravljanje	3.657
Troškovi depozitara i banke	504
Ostali poslovni rashodi	438
Poslovni rashodi	4.599



Naknada koja se isplaćuje Društvu, članovima uprave kao i naknade depozitaru, regulisani su međusobnim Ugovorima i Pravilima poslovanja Fonda.

Ostali poslovni rashodi predstavljaju troškove neposredno povezane sa postupkom sticanja i držanja imovine Fonda i potrebni su za realizaciju tog postupka, a Fond ih snosi ili direktno (revizorske usluge u iznosu od 281 hiljadu RSD, zakup poslovnog prostora za registraciju sedišta Fonda u iznosu od 26 hiljada RSD, trošak advokatskih usluga u iznosu od 44 hiljade RSD) ili preko Društva za upravljanje (refundacija troškova Društvu u iznosu od 86 hiljada RSD).

6.3. Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi u toku prve polovine 2025.godine predstavljaju kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima, kao i kursne razlike koje nastanu prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan sastavljanja FI.

U hiljadama RSD	30.06.2025.
FINANSIJSKI PRIHODI	
Pozitivne kursne razlike	-
Ostali finansijski prihodi	-
<i>Ukupno finansijski prihodi</i>	-
FINANSIJSKI RASHODI	
Negativne kursne razlike	72
<i>Ukupno finansijski rashodi</i>	72
<i>Dobitak/Gubitak iz aktivnosti finansiranja</i>	(72)

6.4. Realizovani dobitak/gubitak posle oporezivanja

Zatvoreni alternativni investicioni frond Omorika Ventures Fond 1 doo je u prvoj polovini 2025. godini ostvario gubitak u iznosu od 4.676 hiljada RSD.

U hiljadama RSD	30.06.2025.
Poslovni prihodi	-
Poslovni rashodi	4.599
<i>Realizovani dobitak/gubitak</i>	<i>(4.599)</i>
<i>Dobitak/gubitak iz finansijske aktivnosti</i>	<i>(72)</i>
<i>Realizovani gubitak pre oporezivanja</i>	<i>(4.671)</i>
Porez na dobitak	-
<i>Realizovani gubitak posle oporezivanja</i>	<i>(4.671)</i>



VII TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Zatvoreni alternativni investicioni fond Omorika Ventures Fond 1 doo Beograd je osnovan u formi pravnog lica i kao takav može ulaziti u odnose sa povezanim stranama.

Pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica. Povezanim pravnim licima Fonda, smatraju se i pravna lica koje imaju posredno ili neposredno učešće u kapitalu samog Fonda, kao i pravna lica u koje Fond investira.

U toku prve polovine 2025. godine, Društvo je naplaćivalo naknadu za upravljanje Fondom, a što je opisano u tački 6.2 ovih Napomena.

VIII UGOVORNE I POTENCIJALNE OBAVEZE

Fond nema preuzetih ugovornih obaveza, kao ni sudskih postupaka koji bi mogli rezultirati gubitke.

IX DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Dana 02.07.2025. godine, Fond je investirao dodatnih EUR 100 hiljada u Veli UAB, MB: 306141861, sa sedištem u Litvaniji, Giruliy g. 10-201, Vilnius, a čiji su većinski inicijalni osnivači srpski državljani, u formi konvertibilnog zajma.

Prva investicija od EUR 100 hiljada realizovana je novembra 2024. godine dok je druga (*follow-on*) investicija realizovana nakon izveštajnog perioda – 1.1. – 30.06.2025. godine. Follow-on investicija je zaključena 01.07.2025. godine a realizovana 02.07.2025. godine, i iznosi dodatnih EUR 100 hiljada.

Follow-on investicija realizovana je po istim uslovima kao i prva investicija čime je Fond povećao svoju buduću poziciju u portfolio kompaniji sa ciljem maksimizacije potencijalne dobiti. Kompanija Veli je poboljšala svoje poslovanje i ostvarila dodatni napredak u ekspanziji poslovanja što je ulilo poverenje Investicionom odboru Fonda da je dodatna investicija dobar investicioni potez.