



**Društvo za upravljanje investicionim fondovima
“MANAGEMENT SOLUTIONS”
d.o.o. Banja Luka**

**Godišnji izvještaj o poslovanju Društva
za 2019.godinu**

Banja Luka, april 2020. godine

UVOD

Društvo za upravljanje investicionim fondovima “MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka je pravni sljedbenik Društva za upravljanje investicionim fondovima “Mikrofin invest“ d.o.o. Banja Luka.

Dana 17.06.2016.godine Rješenjem Okružnog privrednog suda broj 057-0-Reg-16-001173 izvršena je promjena vlasnika Društva, naziv, kao i lica ovlaštena za zastupanje DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo)

Promjenom vlasnika Društva uspostavljen je novi menadžment, te su pribavljene sve neophodne saglasnosti na imenovanja. U momentu promjene vlasnika Društvo je upravljalo jednim otvorenim investicionim fondom OIF “Mikrofin plus”. Namjera novog menadžmenta je bila u uspostavljanju nove organizacione strukture i sticanju uslova za predstavljanje na tržištu radi upravljanja sa više investicionih fondova.

Društvo je tokom 2016.godine preuzelo upravljanje nad 6 (šest) zatvorenih investicionih fondova, i to:

- 1) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom “BLB PROFIT” a.d.*
- 2) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom “BALKAN INVESTMENT FOND” a.d.*
- 3) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom “BORS INVEST FOND” a.d.*
- 4) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom “AKTIVA INVEST FOND” a.d.*
- 5) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom “VB FOND” a.d.*
- 6) *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom “VIB FOND” a.d.*

Nakon preuzimanja navedenih fondova, Društvo je u skladu sa zakonskom regulativom otpočelo proces preoblikovanja zatvorenih investicionih fondova u otvorene investicione fondove. Poslije perioda transformacije koji je trajao dvije godine fondovi su tokom 2018. godine preoblikovani u otvorene, koji nemaju svojstvo pravnog lica, te su nastali slijedeći fondovi:

- 1) *Otvoreni akcijski investicioni fond „PROFIT PLUS“*
- 2) *Otvoreni mješoviti investicioni fond „BALKAN INVESTMENT FOND*
- 3) *Otvoreni akcijski investicioni fond “BORS INVEST FOND”*
- 4) *Otvoreni akcijski investicioni fond “AKTIVA INVEST FOND”*
- 5) *Otvoreni mješoviti investicioni fond “VB FOND”*
- 6) *Otvoreni akcijski investicioni fond “VIB FOND”.*

I OPŠTI DIO

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Management solutions“ d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) je jednočlano privredno društvo, društvo kapitala, organizovano u formi društva sa ograničenom odgovornošću.

Društvo obavlja djelatnost osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, odnosno ulaganja novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udijela otvorenih investicionih fondova i u ime i za račun zatvorenih investicionih fondova.

Društvo može osnovati, organizovati i upravljati sa više investicionih fondova, kao institucija kolektivnog ulaganja, različitog oblika organizovanja, vrste i podvrste pretežnog ulaganja.

Društvo upravlja sa šest investicionih fondova za koje posjeduje dozvolu za upravljanje, izdatu od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, a sve u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Odlukom o osnivanju i Statutom Društva.

Društvo je osnovano sa ciljem osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, a shodno primarnom principu maksimiziranja dobiti uz poštovanje načela minimiziranja i disperzije rizika ulaganja.

Pod poslovima upravljanja investicionim fondovima koje Društvo obavlja podrazumijevaju se sljedeći poslovi:

a) upravljanje imovinom fonda,

b) promovisanje investicionih fondova i prodaja udjela u otvorenim investicionim fondovima, odnosno akcija u zatvorenim investicionim fondovima,

c) administrativni poslovi:

1. vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja,
2. odnose sa investitorima,
3. utvrđivanje vrijednosti imovine fonda i obračun cijene udjela,
4. usklađivanje poslovanja društva sa zakonima i mjerodavnim propisima,
5. objavljivanje i obavještanje akcionara i vlasnika udjela,
6. isplata akcionara, odnosno vlasnika udjela iz imovine ili dobiti fonda,
7. isplata udjela u otvorenom investicionom fondu,
8. vođenje registra vlasnika udjela, odnosno akcionara,
9. vođenje arhive u skladu sa odredbama ovog zakona,
10. ostale administrativne poslove koje odobri Komisija.

1.1. Djelatnost Društva

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

Djelatnost Društva, opisana u prethodnom stavu, prema Zakonu o klasifikaciji djelatnosti i o registru jedinica razvrstavanja, svrstana je pod šifrom 66.30 – djelatnost upravljanja fondovima.

1.2. Osnovni kapital

Osnovni kapital Društva iznosi 400.000,00 KM i u cjelosti je uplaćen u novcu.

Minimalno propisani iznos osnovnog kapitala Društva je 250.000,00 KM, i isti se mora održavati u dužničkim hartijama od vrijednosti sa rokom dospjeća do jedne godine koje izdaje ili garantuje Republika Srpska, odnosno Bosna i Hercegovina, novčanim sredstvima i novčanim depozitima kod finansijskih institucija.

1.3. Vlasnici Društva

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Management solutions“ d.o.o je društvo sa ograničenom odgovornošću i u 100% vlasništvu je jednog fizičkog lica, koji posjeduje dozvolu Komisije za hartije od vrijednosti za kvalifikovano učešće u Društvu.

Na dan 31.12.2019.godine član-osnivač Društva je Vladimir Šajatović, vrijednost udjela iznosi 400.000,00 KM, odnosno 100% učešća u osnovnom kapitalu.

1.4. Organi Društva

Organe Društva čine: Skupština akcionara, Upravni odbor, Izvršni direktori.

Skupština Društva – Skupštinu Društva čini vlasnik Društva.

Upravni odbor Društva čine:

Upravni odbor Društva ima 3 člana, a na dan 31.12.2019. godine Upravni odbor Društva čine:

- Aleksandra Kujundžić - Predsjednik Upravnog odbora
- Ljilja Marin – zamjenik predsjednika Upravnog odbora
- Olgica Radić - član Upravnog odbora

Izvršni direktori Društva na dan 31.12.2019.godine:

1. Ljilja Marin, diplomirani ekonomista iz Banja Luke
2. Fatima Spahić, diplomirani pravnik iz Banja Luke

1.5. Organizaciona osposobljenost

Unutrašnja organizaciona struktura Društva osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja investicionim fondovima, na način da su poslovi društva za upravljanje pri upravljanju sa fondom podijeljeni na osnovne funkcionalne i organizacione dijelove u okviru kojih Društvo obavlja svoje poslovanje.

Organizacionu strukturu Društva čini:

1. Upravni odbor
2. Uprava - dva izvršna direktora
3. Interni revizor
4. Jedinica Front office – operativna jedinica
5. Jedinica Middle office – jedinica za kontrolu
6. Jedinica Back office – jedinica za podršku

► Upravni odbor Društva

Upravni odbor Društva se sastoji od 3 (tri) člana koji svoju funkciju obavljaju u skladu sa ovlaštenjima Odluke o osnivanju, Statuta i drugim relevantnim zakonskim propisima. Upravni odbor ima i nadzornu funkciju u Društvu koja je odgovorna za nadzor viših rukovodilaca, kao i za procjenu i periodično potvrđivanje primjerenosti i efikasnosti upravljanja rizicima, politika, mjera i postupaka propisanih u skladu sa Zakonom.

Pored ovlaštenja navedenih Osnivačkim aktom i Statutom Društva, Upravni odbor ima i slijedeće nadležnosti:

- a) usvaja poslovnu politiku, finansijski plan poslovanja i organizaciju sistema interne kontrole na prijedlog izvršnih direktora,
- b) razmatra izvještaj službe interne revizije,
- c) razmatra nalaze Komisije, poreskih organa ili drugih nadzornih organa u postupku nadzora nad društvom za upravljanje,
- d) provjerava godišnje i druge finansijske izvještaje društva za upravljanje i fondova kojim društvo upravlja i o tome sačinjava izvještaj u pisanoj formi Skupštini akcionara društva za upravljanje i fondova kojim društvo upravlja i
- e) odlučuje o drugim pitanjima u skladu sa zakonskim propisima.

► Uprava Društva

Uprava je organizacioni dio Društva koji čine dva izvršna direktora odgovornih za vođenje poslova i zastupanje Društva. Odgovornost za pojedine organizacione jedinice Društva članovima Uprave je dodijeljena prema njihovim kompetencijama i prijašnjem iskustvu.

Izvršni direktori Društva za upravljanje dužni su da obezbijede da Društvo posluje uskladu sa propisima kojima se uređuje rad investicionih fondova, hartija od vrijednosti i drugim propisima i pravilima struke.

Primarni plan, izvršnih direktora, je da uvažavajući sva akta, a u skladu sa svojim ovlaštenjima, održe propisanu kadrovsku strukturu u svim njenim segmentima sa potrebnim visokokvalitetnim kadrovima spremnim da kroz timski rad unapređuju sebe, Društvo i investicione fondove sa kojim

Društvo upravlja. Izvršni direktori imaju mogućnost angažovanja savjetnika u skladu sa potrebama društva.

▶ Interni revizor

Interni revizor posluje u sklopu posebne organizacione jedinice koja ima kontrolnu funkciju u Društvu, odnosno predstavlja internu reviziju. Interna revizija je nezavisna od ostalih funkcija Društva.

Interni revizor sprovodi stalnu i sveobuhvatnu kontrolu svih aktivnosti iz poslovanja Društva, analizira i procjenjuje te aktivnosti, sačinjava stručno mišljenje preporuke i savjete u svrhu što boljeg obavljanja poslova svih zaposlenih u Društvu.

Uprava i zaposleni u Društvu dužni su internoj reviziji osigurati slobodan i potpun pristup svim podacima dokumentaciji i informacijama u vezi poslovanja.

▶ Organizacione jedinice

Unutrašnja organizaciona struktura Društva osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja investicionim fondovima, na način da su poslovi Društva podijeljeni u sljedeće tri glavne organizacione jedinice:

- a. Front office (operativna jedinica)
- b. Middle office (jedinica za kontrolu)
- c. Back office (jedinica za podršku)

Front office (Operativna jedinica) - je zadužena i odgovorna za upravljanje imovinom investicionih fondova, ugovaranje transakcija sa finansijskim instrumentima i izradu stručnih analiza, izvještavanje Uprave Društva. Operativna jedinica zajedno sa Upravom Društva učestvuje u upravljanju imovinom investicionih fondova.

Middle Office (Jedinica za kontrolu) -Ova jedinica je zadužena i odgovorna za upravljanje rizicima, pravne poslove, odnosno praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima.

Back office (Jedinica za podršku) -zadužena i odgovorna je za finansijsko – računovodstvene i administrativne poslove.

Viši rukovodioci organizacionih jedinica zaduženi su za sprovođenje i implementiranje smjernica i strategije dogovorene sa Upravom Društva, proizašle iz akata fondova, u poslovanju svojih organizacionih jedinica za šta su direktno odgovorni izvršnim direktorima, odnosno Upravi Društva.

II STANJE TRŽIŠTA KAPITALA U POSLOVNOJ 2019. GODINI

Presjek stanja tržišta kapitala Republike Srpske na dan 31.12.2019. godine:

- Ukupan promet ostvaren u toku 12 mjeseci 2019. godine iznosi 472 miliona KM što je za 10,27% više u odnosu na prethodnu godinu
- Od ukupnog prometa sa 68,8%, odnosno 325 miliona KM, dominira javna ponuda obveznica i trezorskih zapisa, dok se dodatnih 15,7%, odnosno 67.462.080 KM odnosi na redovan promet pomenutom vrstom hartija od vrijednosti
- U okviru javnih ponuda na Banjalučkoj berzi dominiraju javne ponude obveznica, odnosno čine 91,51% ukupnog iznosa sredstava prikupljenih javnim ponudama
- Redovan promet berze iznosio je 86,3 miliona KM, te je manji za 13,5% poredeći sa prethodnom godinom
- U okviru liste od 10 hartija sa najvećim prometom u proteklih 365 dana 7 se odnosi na obveznice Republike Srpske, uz rast indeksa obveznica za 6,92%. Kamata na državne obveznice je spuštena na 1,7%, dok je najniža kamatna stopa pri emitovanju trezorskih zapisa iznosila 0,00%
- Ukupna tržišna kapitalizacija Banjalučke berze na 31.12.2019. godine iznosi 3.786.287.076 KM, što je za 4,29% više u odnosu na isti dan 2018. godine
- BIRS indeks se uz priličnu volatilnost u toku godine, te rast od 26,7% u prvom kvartalu u odnosu na vrijednost s početka godine, u oktobru vratio na vrijednost približnu s kraja 2018. godine te uz kumulativni rast od 9,38% u odnosu na 31.12.2018. godine iznosi 618,31.

III POSLOVANJE DRUŠTVA

3.1. Uslovi poslovanja Društva

Društvo u obavljanju svojih poslova je dužno:

1. biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obaveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obaveze (načelo solventnosti),
2. upravljati investicionim fondovima na način da su investicioni fondovi sposobni pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obaveze (načelo likvidnosti), odnosno da su investicioni fondovi trajno sposobni ispunjavati sve svoje obaveze (načelo solventnosti),
3. sticati imovinu za investicione fondove isključivo u svoje ime i za račun investicionih fondova, odnosno akcionara investicione fondove kojim upravlja, a u skladu sa Zakonom, aktima donesenim na osnovu Zakona te drugim relevantnim propisima,
4. dostavljati Depozitaru kopije svih izvornih dokumenata vezanih uz transakcije imovinom investicionih fondova, i to odmah po sastavljanju tih dokumenata ili njihovom prispjeću, te sve ostale dokumente i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti depozitara predviđenih Zakonom, aktima donesenim na osnovu Zakona, te drugim relevantnim aktima,
5. objavljivati podatke o investicionim fondovima kojima upravlja i o Društvu u skladu sa Zakonom, i aktima donesenim na osnovu Zakona te drugim relevantnim propisima,
6. zadužiti osobu za održavanje kontakata sa Komisijom u cilju sprovođenja izvještavanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
7. upravljati investicionim fondovima u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanim rizicima svakog pojedinog investicionog fonda kojim upravlja, a u najboljem interesu akcionara Fonda, odnosno vlasnika udjela,
8. pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i akata donesenih na osnovu Zakona.

Tokom obavljanja poslova izuzetno se obraća pažnja na odgovornosti u poslovanju, te s tim u vezi Društvo i zaposleni ne smiju:

1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata,
2. sticati ili otuđivati imovinu investicionog fonda kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih lica,
3. kupovati sredstvima investicionog fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim Prospektom,
4. obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, akata donesenih na osnovu Zakona i Prospekta imovine fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u investicione fondove kojima upravlja,
5. nenaplativo otuđivati imovinu investicionih Fondova,
6. neposredno ili posredno, istovremeno ili sa odgađanjem, dogovarati prodaju, kupovinu ili prenos imovine između dva investiciona fonda kojima upravlja Društvo pod uslovima različitih od tržišnih uslova ili uslovima koji jedan investicioni fond, stavlja u povoljniji položaj u odnosu na drugi,

7. preuzimati obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo investicionog fonda, uz izuzetak transakcija finansijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku finansijskih instrumenata uz istovremeno plaćanje.

3.2. Realizacija poslovne politike

Društvo upravlja sa šest investicionih fondova u kojima pored restrukturiranja portfelja aktivno vrši proces djelimičnog otvaranja investicionih fondova u skladu sa Prospektima fondova, te pripremu za potpuno otvaranje.

U 2018. godini je izvršena transformacija u skladu sa zakonom i preoblikovanje fondova zaključno sa 14.08.2018.godine. Shodno činjenici da su svi fondovi nastavili sa svojim postojanjem kao otvoreni investicioni fondovi, Društvo je u prethodnom periodu stavilo akcenat na restrukturiranje samih fondova, a sve u skladu sa planom otvaranja istih s ciljem obezbjeđivanja sredstava za nesmetanu isplatu akcionara, odnosno udjelčara koji žele da izađu iz fondova, ali i obezbjedila likvidna sredstva za kupovinu novih hartija od vrijednosti, odnosno za nova ulaganja

Društvo je pored prodaje hartija od vrijednosti radi obezbjeđivanja likvidnosti u prethodnom periodu vršilo i kupovinu hartija od vrednosti u cilju restrukturiranja i usklađivanja sa strukturama ulaganja, na način kako je propisano prospektima otvorenih investicionih fondova.

U narednoj tabeli 1.1 dat je pregled vrijednost strukture ulaganja prema vrsti imovine fondova kojima Društvo upravlja:

Tabela 1.1 Ukupna vrijednost na dan 31.12.2019. godine

Redni broj	Opis	OAIF Profit plus	OMIF Balkan investment fond	OAIF Bors invest fond	OAIF Aktiva invest fond	OMIF VB Fond	OAIF VIB Fond
1.	Akcije	5.340.958	3.498.868	2.821.410	5.111.362	2.263.245	7.458.267
2.	Obveznice	0	786.106	0	248.489	279.296	329.265
3.	Ostale HoV	0	58.825	44.748	22.811	521.270	331.8484
4.	Depoziti i plasmani	0	0	0	0	0	0
5.	Gotovina i got. ekvivalenti	40.611	317.488	48.413	104.673	267.404	393.783
6.	Ostala imovina	7.114	74.144	18.953	69.333	26.776	62.858
-	Ukupno	5.388.683	4.735.434	2.953.906	5.556.670	3.357.994	8.576.021

Poslovna politika Društva u upravljanju fondovima bila je usmjerena sprovođenju postupaka djelimičnih otvaranja fondova propisanih Prospektom fondova, ujedno i sprovođenje restrukturiranja fondova kako bi se omogućila likvidnost fondova kojom bi se ispunili zahtjevi za otkup udjela, kao i nastavak redovnog poslovanja. S tim u vezi, Društvo je:

- prvenstveno sprovodilo aktivnosti djelimičnog otvaranja fondova (propisanih Prospektima fondovima)
- upravljalo portfeljima hartija od vrijednosti, sprovodilo investicione i transakcione aktivnosti u skladu sa usvojenim investicionim ciljevima, odnosno Prospektima fondova,

- izvršavalo sve transakcije u vezi sa upravljanjem, raspolaganjem imovinom Fondova i kupoprodajom hartija od vrijednosti u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i aktima Fondova,
- vodilo poslovne knjige i evidencije za svaki Fond,
- izvještavalo u skladu sa načinom, rokovima i propisima, Komisiju, udjelničare, javnost i sva lica značajna za rad i poslovanje Fondova,
- pratilo i učestvovalo u pokrenutim sudskim sporovima.

Društvo je aktivno učestvovalo na Skupštinama akcionara emitenata iz portfelja Fondova, kako ličnim prisustvom, putem punomoćnika, tako i pisanim putem i na taj način se učestvovalo na 111 Skupština emitenata u toku 2019. godine. Takođe se pratila i dosljedna primjena odredbi Zakona o privrednim društvima i Standarda korporativnog upravljanja koje se tiču :neophodnih radnji u vezi organizacija Skupština akcionara u skladu sa Zakonom (odredbi zakona koje regulišu vrijeme, mjesto, način i postupak održavanja skupština akcionara); obaveznost izrade i dostave revizorskih Izvještaja; aktivno učešće u izradi opštih akata privrednih Društava i njihova usklađenost sa Zakonom; korišćenje zakonskih prava prema privrednim društvima koja su svojim radnjama izvršile povredu Zakona; dostavljanje obavještenja o korišćenju prava nesaglasnih akcionara privrednim društvima koja su u prijedlozima odluka Skupštine akcionara iskazala namjeru za povredu akcionarskih prava; insistiranje na skupštinama akcionara na onim zakonskim odredbama koje regulišu isključenje prava glasa akcionara na skupštinama društava kada se odlučuje o njegovim pravima i obavezama i sa njim povezanih lica, i slične aktivnosti.

Tokom 2019. godine Društvo je nastojalo da upravljala fondovima na način da se ispune uslovi u postupku preoblikovanja, odnosno djelimičnog otvaranja fondova, istovremenom vodeći računa o održavanju vrijednosti imovine fondova.

S obzirom na nepovoljnu situaciju na banjalučkoj berzi, naročito u segmentu trgovanja akcijama, kojeg karakteriše izuzetna nelikvidnost, Društvo je preduzimalo određene postupke kako bi se imovina fondova sačuvala, a istovremeno da se prilagodi novoj zakonskoj regulativi koja se odnosi na prodaju prekoračenja ulaganja. Ovo podrazumijeva restrukturiranje portfelja fondova prvenstveno u pogledu izdavanja i realizacije prodajnih naloga koje se odnose na neatraktivne i slabo likvidne hartije od vrijednosti, kako bi se došlo do likvidne imovine, odnosno kupovine likvidnih hartija, kao i ulaganja slobodnih novčanih sredstava u depozite kod poslovnih banaka.

Kao što je napomenuto, u 2018.godini okončan je proces transformacije investicionih fondova u skladu sa zakonom, dok su fondovi kojima Društvo upravlja isto sprovedli zaključno sa datumom 14.08.2018.godine, odnosno investicioni fondovi su prešli u fazu djelimičnog otvaranja koja traje dvije godine u kojoj se istovremeno njihovim udjelima trguje na berzi, kao i u direktnoj kupovini/prodaji udjela u samom fondu.

Društvo je do sada fazi djelimičnog otvaranja fondova sprovedo devet pojedinačnih postupaka otvaranja investicionih fondova, a u okviru kojih je udjelničarima po osnovu zahtjeva za otkup udjela isplaćeno ukupno 7.633.781 KM.

U narednoj tabeli 1.2 dat je pregled otvaranja investicionih fondova, sa informativnim presjekom istog:

Tabela 1.2 Sprovedeni postupci otvaranja fondova

		PPLP	BAIP	BOSP	AIVP	VEBP	VBOP
I otvaranje	Datum	11.06- 01.07.2019	14.10.- 01.11.2019.	13.12.2018.- 4.1.2019.	10.06- 28.06.2019	11.01.- 31.1.2019.	2.9.- 20.9.2019.
	A	12	2	25	8	12	6
	B	149.375	12.929	658.780	218.429	271.018	15.621
	C	9,00%	1,12%	52,00%	16,52%	17,75%	0,79%
	D	3,6398	4,0647	3,4419	6,2166	4,1026	4,2928
	E	434.910	42.036	1.813.882	1.086.283	889.466	53.626
II otvaranje	Datum	N/O	N/O	14.6. 4.7.2019.	02.12. - 20.12.2019	02.09.- 20.09.2019.	N/O
	A	-	-	10	7	10	-
	B	-	-	26.730	240.354	492.469	-
	C	-	-	4,00%	21,78	39,22%	-
	D	-	-	5,2204	6,1695	4,2133	-
	E	-	-	111.601	1.334.578	1.867.399	-
UKUPNO ISPLATE		434.910	42.036	1.925.483	2.420.860	2.756.866	53.626
OTVORENI FOND		29.7.2020	10.11.2020	9.11.2020	11/17/2020	29.7.2020	11.11.2020

Legenda:

N/O – nije određeno;

N/A – nije primjenjivo;

A – prijavljeno udjelničara;

B – broj udjela;

C – % udjela;

D – NVI cijena;

E – isplata;

S obzirom da 2020. godina predstavlja završnu godinu procesa djelimičnog otvaranja fondova, Društvo će tokom 2020. godine sprovesti preostale postupke, odnosno postupak potpunog otvaranja investicionih fondova kojima upravlja, u cilju finaliziranja datog postupka otvaranja, a u skladu sa prospektima preuzetim vremenskim rokovima.

Pod zahtijevanim postupcima koje Društvo u narednom periodu treba da sprovede jeste djelimično otvaranje sljedećih fondova OAIF Profit Plus, OAIF Bors Invest Fond, OAIF VIB fondte OMIF Balkan Investment Fond, podrazumijeva se određivanje datuma otvaranja, sprovođenje datog postupka, kao i izvršavanje svih zakonom definisanih radnji koji slijede po završetku istog.

OMIF VB fond i OAIF Aktiva invest fond su završili sa fazom djelimičnog otvaranja, te će se u skladu sa definisanim rokovima realizovati aktivnosti njihovog potpunog otvaranja, a što takođe važi i za ostale fondove kojima upravlja Društvo.

3.3. Aktivnosti stalnosti poslovanja

Društvo preduzima sve odgovarajuće mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovno poslovanje koristeći odgovarajuće sisteme, sredstva i postupke koji su srazmjerni vrsti, obimu i složenosti njegovog poslovanja

U tu svrhu donijelo je slijedeće postupke, mjere i procedure:

- postupke odlučivanja i organizacionu strukturu koja jasno i na dokumentovan način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i pojedinačne odgovornosti;
- mjere i postupke kojima osigurava i potvrđuje da su relevantna lica društva svjesna postupaka koje moraju poštovati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti;
- mehanizme interne kontrole, namijenjene osiguranju usklađenosti sa Zakonom i aktima donesenim na osnovu Zakona kao i sa drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama i postupcima na svim nivoima društva za upravljanje;
- interno izvještavanje i dostavljanje informacija na svim relevantnim nivoima društva za upravljanje kao i učinkovit protok informacija sa svim uključenim trećim licima,
- evidenciju svoga poslovanja i unutrašnje organizacije;
- evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena;
- politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja;
- administrativne i računovodstvene procedure i postupke te sistem izrade poslovnih knjiga i finansijskih izvještaja kao i procedure i postupke vođenja i čuvanja poslovne dokumentacije koje osiguravaju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja društva za upravljanje i fondova kojima Društvo upravlja u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima;
- mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka;
- mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija.

IV OSNOVNI RIZICI U POSLOVANJU

4.1. Rizici specifični za Društvo za upravljanje

Izloženost riziku nastaje iz bilo koje poslovne odluke ili transakcije za koju nije moguće unaprijed utvrditi tačan rezultat. Uopšteno, rizik je mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Identifikaciju rizika Društvo sprovodi na osnovu internih i eksternih izvora informacija. Interne informacije se prikupljaju iz izvora kao što su: interni softver, finansijsko knjigovodstvo, ostali interni dokumenti Društva. Kod pribavljanja eksternih informacija Društvo koristi izvore kao što su: sistem berze odnosno drugih organizatora tržišta, sistem Centralnog registra HOV, registri Komisije za hartije od vrijednosti, registri APIF-a, poslovni izveštaji, javne objave, mediji, zakonska regulativa i ostali eksterni izvori.

Ključni rizici u skladu sa internom Politikom upravljanja rizicima Društva koji su specifični za poslovanje istog su:

1. Operativni rizik
 - a) Operativni rizik
 - b) Zakonski rizik
 - c) Rizik modela;
2. Rizik reputacije;

▶ Operativni rizik

Operativni rizik je rizik nastanka gubitka fonda usljed neadekvatnih ili neuspjelih internih procesa i nedoličnog ili neodgovarajućeg postupanja zaposlenih ili neadekvatnosti uspostavljenog poslovnog sistema unutar Društva ili usljed uticaja događaja eksternog karaktera. Operativni rizik uključuje zakonski rizik te rizik modela.

S prethodnim stavom u vezi:

- a) Zakonski rizik u internom smislu predstavlja rizik od gubitka usljed nedosljednosti ili pogrešnog spovođenja internih procesa u koje su uključena zakonska pitanja, kao i gubitak koji nastaje kao rezultat sprovođenja aktivnosti koji nisu u skladu sa zakonom, ugovorima, ili sporazumima. Zakonski rizik u eksternom smislu je rizik od gubitka koji nastaju kao rezultat implementacije novousvojenih zakona ili regulacij, te nepovoljnih izmjena postojeće zakonske regulative ili tumačenja i primjene iste od strane sudova.
- b) Rizik modela predstavlja rizik gubitka koji nastaje kao rezultat neadekvatno modeliranih operativnih aktivnosti Društva, a usljed matematičkih grešaka, nedostatka transparentnih tržišnih cijena, neadekvatnih investicionih pretpostavki, neodgovarajuće specifikacije parametara, neodgovarajućeg programiranja i sl.

▶ Rizik reputacije

Reputacijski rizik je rizik koji proizilazi iz mogućeg negativnog uticaja na ugled Društva kao i posljedice negativne javne percepcije. Možemo ga okarakterisati kao rizik gubitka povjerenja u

integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnjenja o poslovnoj praksi Društva, nezavisno o tome da li postoji osnova za takvo mnijenje ili ne. Može rezultirati: povećanjem zahtjeva za isplatu udjela, skupom parnicom i/ili smanjenjem prihoda, teškoćama s likvidnošću, smanjenjem cijena akcija i znatnim smanjenjem tržišne kapitalizacije.

4.2. Rizici specifični poslovanju investicionog fonda

Rizici koji su od interesa za poslovanje otvorenih investicionih fondova kojima Društvo upravlja su kako slijedi:

1. Tržišni rizik
 - rizik promjene cijena finansijskog instrumenta (cjenovni rizik)
 - rizik promjene kamatne stope
 - valutni rizik
2. Kreditni rizik
3. Rizik koncentracije
 - rizik koncentracije u pojedinom emitentu
 - rizik sektorske koncentracije
 - rizik regionalne koncentracije
 - rizik koncentracije prema vrsti finansijskog instrumenta
4. Rizik likvidnosti
5. Rizik okruženja
 - politički rizik
 - geografski rizik

▶ Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik nastanka gubitka vrijednosti imovine investicionog Fonda usljed promjene tržišnih vrijednosti finansijskih instrumenata koji čine imovinu fonda, a koje mogu nastati kao posljedica tržišnih promjena:

- a.** Cijena finansijskih instrumenata
- b.** Kamatnih stopa
- c.** Valutnog kursa

Tržišni rizik fonda zavisi od, odnosno čine ga:

- Nesistemske rizik, odnosno rizik koji utiče na pojedinačnu investiciju fonda, te ga je moguće redukovati diversifikacijom ulaganja, i
- Sistemske rizik, odnosno rizik koji utiče na sveukupne ili većinu investicija fonda, tega sljedstveno nije moguće redukovati diversifikacijom.

Cjenovni rizik -Opšti rizik promjene cijena je rizik gubitka koji proizilazi iz promjene cijena pojedinog finansijskog instrumenta usljed većih promjena na tržištu kapitala nezavisno od bilo koje specifične karakteristike pojedinačnih finansijskih instrumenata (opšta recesija, nepovoljni vremenski uticaji, prirodne katastrofe i sl.).

Specifični rizik promjene cijena pojedinog finansijskog instrumenta je rizik gubitka koji proizilazi iz promjena cijena finansijskog instrumenta usljed činjenica vezanih za emitenta ili u slučaju izvedenog instrumenta, emitenta osnovnog instrumenta na koji se odnosi. Uzroci fluktuacijecijena mogu biti promjenjljive prirode, posebno:

Kamatni rizik -Rizik promjene kamatnih stopa je mogućnost promjenevrijednosti imovine fonda u slučaju promjene kamatnih stopa na finansijskom tržištu. U slučaju promjene kamatnih stopa nafiinansijskom tržištu može doći do promjene cijena hartija od vrijednosti koje se nalaze u portfelju fonda.

Rizik promjene kamatne stope najviše se manifestuje na dužničke hartije od vrijednosti. U slučaju rasta kamatnih stopa cijena dužničkih hartija od vrijednosti opada i obrnuto. Što je veća izloženost portfelja fonda dužničkim hartijama od vrijednosti veći je izloženost riziku kamatne stope i obrnuto.

Valutni rizik - Valutni rizik je rizik mogućnosti nastanka efekata na vrijednost portfelja fonda kao i finansijski rezultat usljed oscilacija kursa domaće valute u odnosu na strane valute. Imovina fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se jedan dio imovine izlaže riziku promjene kursa u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u fondu. Što je veći udio imovine denomirane u stranoj valuti, veći je valutni rizik. Pad vrijednosti valute u kojoj je denominiran finansijski instrument ima negativan uticaj na vrijednost fonda i obrnuto. Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prati odnos obračunske valute i drugih valuta.

Valutni kurs je involviran u:

1. Imovini i obavezama izraženim u stranoj valuti,
2. Transakcijama koje se obavljaju u stranoj valuti,
3. Derivatima koji vrijednost zasnivaju na stranoj valuti,
4. Imovini i obavezama
5. Čiji je novčani tok određen promjenama u deviznom kursu.

Kreditni rizik – Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da izdavalac finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu fonda ili lice sa kojim u svoje ime, a za račun fonda, Društvo sklapa poslove na finansijskim tržištima neće u potpunosti ili djelimično izmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine fonda.

Rizik druge strane je:

- a. Rizik da druga strana neće ispuniti svoje obaveze u definisanom roku ili obimu, te da ih uopšteno neće ispuniti
- b. Rizik, da druga strana neće ispuniti sopstvene obaveze u skladu sa drugim ugovorenim ili zakonskim ograničenjima.

► Rizik koncentracije ulaganja

Rizik koncentracije podrazumijeva veliku izloženost portfelja određenoj vrsti hartija od vrijednosti, u određenom sektoru, na određenom tržištu ili pojedinačnom emitentu. Velika koncentracija znači povećani rizik veće volatilnosti pri čemu pojedinačne pozicije mogu imati snažan uticaj na prinos fonda.

Fond može imati značajnu izloženost prema određenoj zemlji, regionu, industriji ili sektoru. Ovakva izloženost može dovesti do toga da rizik koji se odnosi na zemlju, region, industriju ili sektor se prenosi na fond.

Rizik koncentracije odnosi se na povećanu izloženost pojedinačnim emitentima ili emitentima koji pripadaju određenoj grupi, tržištima i instrumentima određene vrste te se posljedično svaka promjena varijabli vezanih za iste može u velikoj mjeri odraziti na prinos fonda,

Rizik koncentracije je rizik koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti Fonda prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, a mogu biti:

- a. Rizik koncentracije u pojedinom emitentnu
- b. Rizik sektorske koncentracije
- c. Rizik regionalne koncentracije
- d. Rizik koncentracije prema vrsti finansijskog instrumenta

► Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti se definiše kao rizik nastanka eventualnih negativnih efekata na sposobnost Društva i fonda da ispunjavaju dospjele finansijske obaveze. Rizik likvidnosti pojedinih dijelova imovine fonda predstavlja rizik konverzije pojedinih dijelova imovine fonda u likvidna sredstva, odnosno rizik da nije moguće brzo i bez većih gubitaka konvertovati pojedine dijelove imovine fonda u likvidna sredstva.

Rizik tržišne likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine finansijskog instrumenta po tržišnoj cijeni zbog tržišnih poremećaja ili nedovoljne dubine tržišta. U tom slučaju postoji mogućnost da će fond biti primoran prodati finansijski instrument po cijeni nižoj od tržišne što može negativno uticati na prinos fonda.

Najveća izloženost portfelja fondova je prema tržištu kapitala Republike Srpske, koje je tržište u razvoju i kao takve nedovoljno likvidno usljed slabe potražnje investitora za hartijama od vrijednosti emitenata koji kotiraju na berzi, a naročito je slaba potražnja za akcijama, te kao takvo je izloženo riziku likvidnosti.

Određena imovina fonda se može smatrati manje likvidnom ili nelikvidnom jer se ne može lako prodati bez značajnog uticaja na vrijednost imovine. Rizik likvidnosti može nastati zbog nedostatka aktivnog tržišta ili smanjenog broja i kapaciteta učesnika na tržištu.

Tržišne cijene za manje likvidne ili nelikvidne hartije od vrijednosti mogu biti nestabilne, a smanjena likvidnost može imati negativan uticaj na neto vrijednost udjela. Pored toga, prodaja manje likvidnih ili nelikvidnih hartija od vrijednosti može uključiti i dodatne troškove, ukoliko fond ne može prodati takvu imovinu kada je to potrebno kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

► Rizik okruženja

Predstavlja rizik gubitka koji proizilazi iz okruženja u koji se ulaže imovina Fonda, a uključuje politički i geografski rizik.

Geografski rizik – Geografski rizik se odnosi na neizvjesnosti koji su karakteristični za pojedina geografska područja, odnosno za tržišta u određenim dijelovima svijeta, poput nerazvijenih tržišta te tržišta u razvoju, koja su po istorijskim podacima manje likvidna i volatilnija od tržišta ekonomski razvijenog dijela svijeta.

Politički rizik - Rizik okruženja uključuje i politički rizik koji predstavlja nesigurnost država na čijim tržištima se investira, u smislu političkog razvoja, promjene vladine politike, promjene poreza i ograničenja stranih investicija, promjene vrijednosti stranih valuta i drugi događaji unutar pravnog sistema ili javne uprave. Za tržište Bosne i Hercegovine je posebno specifična velika politička nestabilnost kao otežavajući faktor za veći razvoj tržišta kapitala. Navedeni rizik može negativno uticati na vrijednost imovine Fonda kroz neizvjesnosti kao što su međunarodna politička dešavanja, građanski sukobi i rat u zemljama u kojima se prema politici ulaganja može investirati. Događaji i uslovi koji se razvijaju u određenim ekonomijama ili tržištima na području Balkana mogu promijeniti rizike vezane za investicije u zemljama ili regijama koje su istorijski gledano relativno nestabilne, rizičnije i nepouzdanije. Ovi rizici se uvećavaju u zemljama zapadnog Balkana koje nisu članice Evropske unije.

V FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

5.1. Bilans stanja

U tabeli koja slijedi prikazana je skraćena šema bilansa stanja Društva na dan 31.12.2019.godine

<i>Struktura aktive</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Stalna imovina	56.177	63.066
nematerijalna ulaganja	9.771	12.111
nekretnine, postrojenja,oprema	46.406	50.955
dugoročni finansijski plasmani	0	0
Tekuća imovina	866.456	664.920
dati avansi	0	0
kratkoročna potraživanja	289.356	276.762
gotovinski ekvivalenti i gotovina	576.805	388.158
porez na dodatu vrijednost	0	0
Aktivna vremenska razgraničenja	295	0
Gubitak iznad visine kapitala	0	0
Poslovna aktiva	922.633	727.986
Vanbilansna aktiva	25.493	0
Ukupna aktiva	948.126	727.986

Osnovna sredstva Društva čini oprema koja se sastoji od softvera za praćenje i obračun neto imovine Fondova 9.771KM, računarska oprema u vrijednosti od 988 KM, putnički automobil u vrijednosti od 42.500KM i ostala oprema 2.917KM.

Potraživanja Društva su potraživanja od Fondova kojim Društvo upravlja po osnovu provizije u iznosu od 122.061 KM .Ostala potraživanja u iznosu od 160.000 KM se odnose na potraživanje od fizičkog lica za plaćene obaveze u ime drugih lica. Na osnovu navedenog, Društvo je tužilo i dobilo sudski spor u punom iznosu kao i troškove postupka i zateznu kamatu rješenje Suda br 710P291323 18P od 25.12.2019.godine. Kamata i troškovi postupka u iznosu od 43.588,69 KM u Finansijskim izvještajima za 2019. godinu nisu priznati jer uprava Društva smatra da se radi o visokom riziku naplate s obzirom da je u pitanju fizičko lice, te je donijelo odluku da se troškovi i kamata priznaju tek u momentu naplate, a potraživanje od 160.000KM koje se vodi na ostalom potraživanju zadrži na istoj poziciji dok se ne naplati ili donese odluka o ispravci ovog potraživanja.

Gotovinu čini novac na žiro računima kod MF banke a.d. Banja Luka u iznosu od 355.829 KM, kod Nove banke a.d. Banja Luka u iznosu od 18.836 KM, te kod Pavlović banke a.d. Bijeljina u iznosu od 199.993KM; blagajna 2.132 KM i devizni račun 13 KM.

Vanbilansna aktiva - Odnosi se na novčana sredstva koja su na posebnom računu Društva koja su uplaćena sa računa OAIF „Bors inves fond“ po osnovu isplate udjeličara „Giga d.o.o“ Ljubljana, zbog nemogućnosti isplate na devizni račun, odnosno do momenta kada se stvore uslovi za isplatu u domaćoj valuti. Sredstava su 05.02.2020.godine isplaćena udjeličaru.

Struktura pasive	2019	2018
Kapital	806.141	639.469
Osnovni (akcijski) kapital	400.000	400.000
Rezerve	16.420	5.000
Revalorizacione rezerve	0	0
Neraspoređeni dobitak	389.721	234.469
Gubitak do visine kapitala	0	0
Dugoročna rezervisanja	0	0
Obaveze	116.492	88.517
Dugoročne obaveze	0	0
Kratkoročne obaveze	116.492	88.517
Pasivna vremenska razgraničenja	0	0
Poslovna pasiva	922.633	727.986
Vanbilansna pasiva	25.493	0
Ukupna pasiva	948.126	727.986

Kapital čini osnovni kapital koji se sastoji od udjela u vrijednosti od 400.000KM čiji je vlasnik jedno fizičko lice, zakonskih rezervi 16.420KM i neraspoređene dobiti ostvarene u tekućoj godini od 389.721KM.

Društvo ima samo kratkoročne obaveze u iznosu od 114.273KM koje se odnose na obaveze iz poslovanja i to prema dobavljačima od 42.217 KM, obaveza vlasniku po osnovu raspodjele dobiti iz ranijeg perioda iznos 23.049KM, druge obaveze 889 KM i porez na dobit utvrđen u poreskom bilansu 42.430 KM.

Vanbilansna pasiva - Odnosi se na novčana sredstva koja su na posebnom računu Društva koja su uplaćena sa računa OAIF „Bors inves fond“ po osnovu isplate udjeličara „Giga d.o.o“ Ljubljana, zbog nemogućnosti isplate na devizni račun, odnosno do momenta kada se stvore uslovi za isplatu u domaćoj valuti. Sredstava su 05.02.2020.godine isplaćena udjeličaru.

5.2. Bilans uspjeha

U tabeli koja slijedi prikazana je skraćena šema bilansa uspjeha Društva za period od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine.

Skraćeni bilans uspjeha	2019	2018
Poslovni prihodi	1.030.228	788.868
prihodi od prodaje robe	0	0
prihodi od prodaje učinaka	1.030.228	788.868
ostali poslovni prihodi	0	0
Poslovni rashodi	486.526	539.115
nabavna vrijednost prodane robe	0	0
troškovi materijala	6.163	5.505
troš.zarada naknada i ostalih ličnih rashoda	272.981	361.319
troš.proizvodnih usluga	27.020	8.218

troškovi amortizacije i rezervisanja	8.602	6.317
nematerijalni troškovi	164.790	150.674
troškovi poreza	6.760	6.870
troškovi doprinosa	210	212
Poslovni dobitak (gubitak)	543.702	249.753
Finansijski prihodi	0	3.900
Finansijski rashodi	0	0
Dobitak (gubitak) redovne aktivnosti	543.702	253.653
Ostali prihodi+ prihodi isp.grešaka	449	0
Ostali rashodi+ rashodi ispr.grešaka	0	0
Dobitak prije oporezivanja	544.151	253.653
Tekući i odloženi porez na dobit	54.430	25.254
Neto dobitak perioda	489.721	228.399
UKUPNI PRIHODI	1.030.677	792.768
UKUPNI RASHODI	486.526	539.115

Društvo je prihode u 2019. godini ostvarilo po osnovu provizije za upravljanje fondovima u iznosu od 1.030.228KM .

Ukupni rashodi Društva su 486.526 KM, najveći dio se odnosi na bruto naknade zaposlenih 210.064 KM, naknade UO Društva 8.707 KM, službeni put 45.848 KM, amortizacija 8.602 KM, revizija finansijskih izvještaja 12.870 KM, advokatske i notarske usluge 10.895 KM, stručno usavršavanje zaposlenih 4.364 KM, održavanje IS 7.020 KM, ostale neproizvodne usluge 2.756 KM, usluge Centralnom registru 66.815 KM usluge KHOV 16.433 KM, usluge berzi 10.000 KM i ostali nematerijani rashodi (reprezentacija, oglasi, takse, pretplata na časopis, porezi, platni promet i dr.) 40.607KM KM.

Naknada za upravljanje izračunava se na dnevnom nivou, a koja se fakturiše fondovima mjesečno (akontativno), a konačan obračun se vrši na kraju poslovne godine

Pokazatelj ukupnih troškova otvorenih investicionih fondova ne može prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Obračun neto vrijednosti imovine Fondova, te obračun provizije za upravljanje vrši Društvo, a kontroliše i ovjerava Depozitar Fondova - Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Neto vrijednost imovine Fondova obračunava se u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine koji donosi Komisija za hartije od vrijednosti. Za hartije koje ne ispunjavaju uslove tržišnosti po Pravilniku vrši se procjena u skladu sa metodologijom usvojenom od strane Upravnog odbora Društva.

VI POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA KOJIMA UPRAVLJA DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO BANJA LUKA

6.1. OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND „PROFIT PLUS“

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „PROFIT PLUS“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog akcijskog investicionog fonda u preoblikovanju „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka koji je pravni sledbenik PIF „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u Sudu. Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod broj JP-A-10. Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-315-3/18 od 21.06.2018. godine. Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 28.07.2018 izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „PROFIT PLUS“. Broj udjela u OIF je jednak broju akcija ZIF-a. Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda BLB-PROFIT a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj 28.07.2018. godine.

Saglasno Prospektu Fonda tokom 2019. godine realizovano je jedno otvaranje fonda sa slijedećim podacima o otvaranju, odnosno periodu direktnog prikupljana zahtjeva za otkup te njihovu isplatu iz imovine fonda:

Period otkupa	11.06-01.07.2019
Prijavljeno udjeličara	12
Broj udjela	149.375
% udjela	9,00%
ISPLATA u novcu	434.909,85

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2019.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Akcije	5.340.959	99,1143
2.	Obveznice	0	0,0000
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0	0,0000
4.	Depoziti i plasmani	0	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	40.611	0,7536
6.	Ostala imovina	7.114	0,1320
	Ukupno	5.388.684	100

Bilans stanja investicionog fonda na dan 31.12.2019. godine

Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	5	6
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+009+016+017)	001	5.388.684	6.104.395
I - GOTOVINA	002	40.611	42.854
II-Ulaganja fonda (004 do 008)	003	5.340.959	6.049.753
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	5.340.959	6.049.753
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	006		
4. Depoziti i plasmani	007		
6. Ostala ulaganja	008		
III - Potraživanja (010 do 015)	009	7.114	11.654
1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	010		
3. Potraživanja po osnovu kamate	011		299
4. Potraživanja po osnovu dividendi	012	7.102	9.187
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	013		
6. Ostala potraživanja	014		2.143
7. Potraživanja od društva za upravljanje	015	12	25
IV - Odložena poreska sredstva	016		
V - AVR	017		134
B. OBAVEZE (019+023+029+032+035+038+039+040+041)	018	57.506	291.316
I - Obaveze iz poslovanja fonda (020 do 022)	019	0	0
1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	020	0	0
2. Obaveze po osnovu ulaganja u repo poslove	021		
3. Ostale obaveze po osnovu ulaganja	022		
II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (024 do 028)	023	0	1.833
1. Obaveze prema banci depozitaru	024		
2. Obaveze po osnovu otkupa udjela	025		
3. Obaveze za učešće u dobitku	026		
4. Obaveze za porez na dobit	027		
5. Ostale obaveze iz poslovanja	028		1.833
III- Obaveze prema društvu za upravljanje (030 +031)	029	57.506	29.483
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	030	57.506	29.483
Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	031		
IV - Kretkoročne finansijske obaveze (033+034)	032	0	0
1. Kretkoročni krediti	033		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	034		
V - Dugoročne obaveze (036+037)	035	0	0
1. Dugoročni krediti	036		
2. Ostale dugoročne obaveze	037		
VI - Ostale obaveze fonda	038		260.000
VII - Odložene poreske obaveze	039		
VIII - PVR	040		
IX Obaveze po osnovu članstva	041		

B.NETO IMOVINA FONDA (001-018)	042	5.331.178	5.813.079
G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057+-060)	043	5.331.178	5.813.079
I - Osnovni kapital (045 do 047)	044	4.092.571	4.636.266
1.Akcijski kapital - redovne akcije	045		
2.Udjeli	046	4.092.571	4.636.266
3.Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda/otvoreni investicioni fond	047		
II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	0	0
1. Emisiona premija	049		
2.Ostale kapitalne rezerve	050		
III - Revalorizacione rezerve (052 do 054)	051	1.052.734	1.267.721
1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	1.052.734	1.267.721
1. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053		
4. Ostale revalorizacione rezerve	054		
IV - Rezerve iz dobiti	055		
V - Nerasporedjena dobit (057+058)	056	276.781	0
1. Nerasporedjeni dobitak ranijih godina	057		
2. Nerasporedjeni dobitak tekuće godine	058	276.781	
VI - Nepokriveni gubitak (060+061)	059	90.908	90.908
1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	060	90.908	
2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	061		90.908
VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (063-064)	062	0	0
1.Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	063		
1.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	064		
D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	065	1.575.189	1.724.564
Đ.NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI (041/063)	066	3,3845	3,3708
E.VANBILANSNE EVIDENCIJE			
1.Vanbilansna aktiva	067		
2.Vanbilansna pasiva	068		

Ulaganja fonda od 5.340.959 KM čine ulaganja u akcije emitenata na domaćem tržištu
Sva ulaganja klasifikovana su kao finansijska sredstva kroz BS ostalu sveobuhvatnu dobit.

Potraživanja od dividende odnose se na dividendu Telekom RS, a potraživanje od društva za upravljanje je po osnovu bankarske provizije koju je društvo obavezno nadoknaditi fondu .

Obaveze Fonda su obaveze po osnovu provizije Društvu za upravljanje.

Kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 5.813.079 KM, a broj emitovanih udjela 1.724.564, koliki je bio i broj akcija ZIF-a. Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je bila 2,6883 KM.

Društvo je 01.07.2019 godine izvršilo prvi otkup udjela od udjeličara, gdje su se na otkup prijavili udjeličari sa ukupnim brojem udjela od 149.375 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 1.575.189.

Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena u iznosu od 3,6398 KM sa izlaznom provizijom od 20%.

Otkupom udjela vrijednost kapitala se smanjila za 543.695KM .

Revalorizacione rezerve čine nerealizovani dobiti ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane dobitke jer je fer vrijednost ulaganja veća od nabavne vrijednosti ulaganja.

Bilans uspjeha investicionog fonda u periodu 01.01-31.12.2019.godine

Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	201		
I - Poslovni prihodi (203 do206)	202	148.696	9.414
1.Prihodi od dividendi	203	39.702	9.187
Prihodi od kamata	204	255	227
Amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa rokom dospijeća	205		
4. Ostali poslovni prihodi	206	108.739	
II - Realizovani dobitak (208 do 210)	207	406.526	224
1.Realizovani dobiti po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	405.937	
2.Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
4. Ostali realizovani dobiti	210	589	224
III - Poslovni rashodi (212 do 218)	211	201.736	86.442
1. Naknada društvu za upravljanje	212	187.383	68.950
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	213	11	
3. Rashodi po osnovu kamata	214		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	215		
5. Naknada banci depozitaru	216		
6. Rashodi po osnovu poreza	217		
7. Ostali poslovni rashodi fonda	218	14.342	17.492
IV - Realizovni gubitak (220 do 222)	219	76.705	14.104
1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	220	2.682	14.104
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	221		
6. Ostali realizovani gubici	222	74.023	
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK			
1.Realizovani dobitak (202+207-211-219)	223	276.781	
2. Realizovani gubitak (211+219-202-207)	224		90.908
VI - Finansijski prihodi (226+227)	225	0	0
1.Prihodi od kamata	226		
2. Ostali finansijski prihodi	227		
VII - Finansijski rashodi (229+230)	228	0	0
1. Rashodi po osnovu kamata	229		
2. Ostali finansijski rashodi	230		

B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
1.Realizovani dobitak prije oporezivanja (223+225-228)ili(225-228-224)	231	276.781	
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225)ili(228-225-223)	232	0	90.908
V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	233		
1. Poreski rashod perioda	234		
2. Odloženi poreski rashod perioda	235		
3. Odloženi poreski prihod perioda	236		
G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (231-232-234-235+236)	237	276.781	
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236)	238		90.908
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
I - Nerealizovani dobiti (240 do 244)	239	0	0
1.Nerealizovani dobiti na hartijama od vrijednosti	240		
2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	241		
3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	242		
4. Nerealizovani dobiti na derivatima instrumenata zaštite	243		
6. Ostali nerealizovani dobiti	244		
II - Nerealizovani gubici (246 do 250)	245	0	0
1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	246		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	247		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	248		
4. Nerealizovni gubici po osnovu derivata	249		
6. Ostali nerealizovani gubici	250		
Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)FONDA	251		
1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245)			
2.Ukupni nerealizovani gubitak (245-239)	252	0	0
E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	253		
1.Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252)		276.781	
2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251)	254		90.908
Obična zarada po akciji	255	0,1757	-0,0527
Rezrijeđena zarada po akciji	256		

U obračunskom periodu ostvaren je prihod po osnovu dividene TLKM u iznosu od 22.750 KM i BVRU 16.951 KM, kamata na obveznice i ostali poslovni prihod od 108.739 KM koji se odnosi na izlaznu proviziju naplaćenu od udjelčara prilikom otkupa udjela.

Realizovani dobiti su ostvareni prodajom udjela u OAIF „Bors invest fond“ za iznos od 26.882 KM, OMIF „VB Fond“ 236.157 KM, OAIF „Adriatic Balance“ 7.920 KM, OAIF

„Aktiva invest fond“ 74.763 KM, ONIF „Cash fund“5.966 KM, OAIF „Euroinvestment fond“ 226 KM, ONIF „Kristal cash plus fund“1.956 KM, OMIF „Privrednik invest“4.242 KM. Prodajom akcija Vitaminke a.d. Banja Luka 15.224KM, RITE Ugljevik14.132 KM i Krajina petrol a.d. Banja Luka 16.056 KM. Prodajom obveznica 2.402 KM.

Rashodi fonda su naknada društvu za upravljanje koja je obračunata po stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda za obračunski period, rashodi koji se odnose na naknade KHOV za nadzor 388 KM. i sudska taksa od 5.095KM koja se odnosi na tužbu Birač Zvornik i 8.859 KM na tužbu Rite Ugljevik .

Realizovani gubici su ostvareni prodajom udjela OAIF Polara invest fond 2.682 KM, i završetkom stečaja na akcijama ZIF Invest nova 29.479 KM i BH Hidraulik Novi Travnik 44.544 KM.

Finansijskim pokazateljima Fonda za period 01.01. - 31.12.2019. godine

Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji Fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	5.813.079	4.636.266
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.724.564	1.724.564
Vrijednost udjela na početku perioda	3,3708	2,6884
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	5.331.178	5.813.079
Broj udjela/akcija na kraju perioda	1.575.189	1.724.564
Vrijednost udjela na kraju perioda	3,3845	3,3708
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0362	0,0165
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0497	-0,0174
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,0000	0,0000
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	4,9672	-1,7400

6.2. OTVORENI MJEŠOVITI INVESTICIONI FOND „BALKAN INVESTMENT FOND“

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka.

Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u Sudu. Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-M-17. Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-476-3/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 09.11.2018 izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka postali udioničari u Otvorenom mješovitom investicionom fondu „BALKAN INVESTMENT FOND“.

Saglasno Prospektu Fonda tokom 2019. godine realizovano je jedno otvaranje fonda sa slijedećim podacima o otvaranju, odnosno periodu direktnog prikupljanja zahtjeva za otkup te njihovu isplatu iz imovine fonda:

Period otkupa	14.10.-01.11.2019
Prijavljeno udjeličara	2
Broj udjela	12.929
% udjela	1,12%
ISPLATA u novcu	42.036,36

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2019.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Akcije	3.498.869	73,8870
2.	Obveznice	786.106	16,6005
3.	Ostale hartije od vrijednosti	58.826	1,2422
4.	Depoziti i plasmani	0	0
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	317.488	6,7045
6.	Ostala imovina	74.145	1,5657
	Ukupno	4.735.434	100

Bilans stanja investicionog fonda na dan 31.12.2019. godine

Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3		6
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+009+016+017)	001	4.735.434	4.696.310
I - GOTOVINA	002	317.488	615.498
II-Ulaganja fonda (004 do 008)	003	4.343.801	3.892.283
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	4.343.801	
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005		3.345.960
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	006		
4. Depoziti i plasmani	007	0	
6. Ostala ulaganja	008	70.907	546.323
III - Potraživanja (010 do 015)	009		184.230
1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	010	0	
3. Potraživanja po osnovu kamate	011	70.895	12.274
4. Potraživanja po osnovu dividendi	012		59.231
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	013		
6. Ostala potraživanja	014	12	112.680
7. Potraživanja od društva za upravljanje	015		45
IV - Odložena poreska sredstva	016	3.238	
V - AVR	017	17.427	4.299
B. OBAVEZE (019+023+029+032+035+038+039+040+041)	018	5.753	11.573
I - Obaveze iz poslovanja fonda (020 do 022)	019	5.753	0
1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	020		0
2. Obaveze po osnovu ulaganja u repo poslove	021		
3. Ostale obaveze po osnovu ulaganja	022	0	
II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (024 do 028)	023		21
1. Obaveze prema banci depozitaru	024		
2. Obaveze po osnovu otkupa udjela	025		
3. Obaveze za učešće u dobitku	026		
4. Obaveze za porez na dobit	027		
5. Ostale obaveze iz poslovanja	028	11.674	21
III- Obaveze prema društvu za upravljanje (030 +031)	029	11.674	11.552
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	030		11.552
Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	031	0	
IV - Kretkoročne finansijske obaveze (033+034)	032		0
1. Kretkoročni krediti	033		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	034		
V - Dugoročne obaveze (036+037)	035	0	0
1. Dugoročni krediti	036		
2. Ostale dugoročne obaveze	037		
VI - Ostale obaveze fonda	038		
VII - Odložene poreske obaveze	039		

VIII - PVR	040		
IX Obaveze po osnovu članstva	041		
B.NETO IMOVINA FONDA (001-018)	042	4.718.007	4.684.737
G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057+-060)	043	4.718.007	4.684.737
I - Osnovni kapital (045 do 047)	044	4.984.379	5.036.932
1.Akcijski kapital - redovne akcije	045		
2.Udjeli	046	4.984.379	5.036.932
3.Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda/otvoreni investicioni fond	047		
II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	0	0
1. Emisiona premija	049		
2.Ostale kapitalne rezerve	050		
III - Revalorizacione rezerve (052 do 054)	051	-91.657	-378.462
1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	-91.657	-378.462
1. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053		
4. Ostale revalorizacione rezerve	054		
IV - Rezerve iz dobiti	055		
V - Nerasporedjena dobit (057+058)	056	26.267	26.267
1. Nerasporedjeni dobitak ranijih godina	057	26.267	
2. Nerasporedjeni dobitak tekuće godine	058		26.267
VI - Nepokriveni gubitak (060+061)	059	200.982	0
1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	060		
2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	061	200.982	
VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (063-064)	062	0	0
1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	063		
1.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	064		
D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	065	1.138.953	1.151.882
Đ.NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI (041/063)	066	4,1424	4,0670
E.VANBILANSNE EVIDENCIJE			
1.Vanbilansna aktiva	067		
2.Vanbilansna pasiva	068		

Ulaganja fonda u iznosu od 4.343.801 čine ulaganja uklasifikovana kao finansijska sredstva kroz BS ostalu sveobuhvatnu dobit.

Potraživanja po osnovu dividende odnose se na dividendu Boksit Milići 32.433 KM, Telekom RS 35.512 KM i Bosna lijek Sarajevo 2.950 KM.

Aktivna vremenska razgraničenja odnose se na obračunate prihode od kamata na obveznice iz portfelja fonda koje se odnose na obračunski period a koje dospijevaju za naplatu po isteku obračunskog perioda.

Obaveze Fonda su obaveze po osnovu kupljenih, a neplaćenih HOV i prema Društvu za upravljanje po osnovu obračunate provizije.

Kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 5.036.932KM, a broj emitovanih udjela u OIF je 1.151.882.

Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je 4,3728 KM.

Društvo je 01.11.2019 godine izvršilo prvi otkup udjela od udjeličara, gdje su se na otkup prijavili udjeličari sa ukupnim brojem udjela od 12.929 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 1.138.953.

Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena od 4,0647 KM sa izlaznom provizijom od 20%.

Otkupom udjela vrijednost kapitala se smanjila za 52.553 KM .

Vrijednost jednog udjela na dan izvještavanja je 4,1424KM.

Revalorizacije rezerve su nerealizovani dobitci ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Na dan izvještavanja revalorizacije rezerve predstavljaju nerealizovane gubitke. Fer vrijednost ulaganja je manja od nabavne vrijednosti ulaganja

Bilans uspjeha investicionog fonda u periodu 01.01-31.12.2019.godine

(iznos u KM)			
Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	201		
I - Poslovni prihodi (203 do206)	202	154.164	39.693
1.Prihodi od dividendi	203	126.758	36.748
Prihodi od kamata	204	16.806	2.945
Amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa rokom dospjeća	205		
4. Ostali poslovni prihodi	206	10.600	
II - Realizovani dobitak (208 do 210)	207	24.550	9.422
1.Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	12.987	
2.Realzovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
4. Ostali realizovani dobitci	210	11.563	9.422
III - Poslovni rashodi (212 do 218)	211	153.373	22.847
1. Naknada društvu za upravljanje	212	150.100	20.181
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	213		
3. Rashodi po osnovu kamata	214		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	215		
5. Naknada banci depozitaru	216		
6. Rashodi po osnovu poreza	217		
7. Ostali poslovni rashodi fonda	218	3.273	2.666
IV - Realizovni gubitak (220 do 222)	219	226.323	0
1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	220	226.323	
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	221		
6. Ostali realizovani gubici	222		
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK	223		

1.Realizovani dobitak (202+207-211-219)		0	26.268
2. Realizovani gubitak (211+219-202-207)	224	200.982	
VI - Finansijski prihodi (226+227)	225	0	0
1.Prihodi od kamata	226		
2. Ostali finansijski prihodi	227		
VII - Finansijski rashodi (229+230)	228	0	0
1. Rashodi po osnovu kamata	229		
2. Ostali finansijski rashodi	230		
B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
1.Realizovani dobitak prije oporezivanja (223+225-228)ili(225-228-224)	231	0	26.268
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225)ili(228-225-223)	232	200.982	0
V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	233		
1. Poreski rashod perioda	234		
2. Odloženi poreski rashod perioda	235		
3. Odloženi poreski prihod perioda	236		
G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (231-232-234-235+236)	237	0	26.268
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236)	238	200.982	0
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
I - Nerealizovani dobitci (240 do 244)	239	0	0
1.Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	240		
2. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	241		
3. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	242		
4. Nerealizovani dobitci na derivatima instrumenata zaštite	243		
6. Ostali nerealizovani dobitci	244		
II - Nerealizovani gubici (246 do 250)	245	0	0
1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	246		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	247		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	248		
4. Nerealizovni gubici po osnovu derivata	249		
6. Ostali nerealizovani gubici	250		
Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)FONDA	251		
1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245)			0
2.Ukupni nerealizovani gubitak (245-239)	252	0	
E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
1.Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252)	253	0	26.268
2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251)	254	200.982	0
Obična zarada po akciji	255	-0,1765	0,0228
Rezrijeđena zarada po akciji	256		

Prihod je ostvaren od dividendi Telekoma RS 113.752 KM, Boksit Milići 9.950 KM, Banja Vrućica 106 KM i Bosna lijek Sarajevo 2.950 KM.

Kamata na obveznice i realizovani dobiti po osnovu prodaje i dospijeca kupona obveznica. Ostali poslovni prihodi od 10.600 KM predstavljaju prihode od izlazne provizije obustavljene prilikom otkupa udjela.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja je obračunata po stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda i ostali poslovni rashodi fonda koji se odnose na naknadu za registraciju vrijednosni papira BiH. 3.021 KM i naknada KHOV RS za nadzor 251 KM. Realizovani gubitak se odnosi na gubitak ostvaren prodajom nekretnine Birač Zvornik.

Finansijski pokazatelji Fonda za period 01.01. - 31.12.2019. godine

Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji Fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	4.684.737	5.036.932
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.151.882	1.151.882
Vrijednost udjela na početku perioda	4,0670	4,3728
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	4.718.007	4.684.737
Broj udjela/akcija na kraju perioda	1.138.953	1.151.882
Vrijednost udjela na kraju perioda	4,1424	4,0670
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0326	0,0047
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,0427	0,0054
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,0000	0,0000
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-4,2750	0,5404

6.3. OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND „BORS INVEST FOND“

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „BORS INVEST FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog akcijskog investicionog fonda u preoblikovanju „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sledbenik PIF „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u sudu. Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-A-16. Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-477-4/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 08.11.2018 izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka postali udioničari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „BORS INVEST FOND“.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „BORS INVEST FOND“ a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj.dana 08.11.2018. godine.

Saglasno Prospektu Fonda tokom 2019. godine realizovano je dva otvaranja fonda. Podaci o otvaranju, odnosno periodu direktnog prikupljana zahtjeva za otkup te njihovu isplatu iz imovine fonda dato je u slijedećem prikazu:

Period otkupa	13.12.2018.- 04.01.2019.	14.06.2019.- 04.07.2019.
Prijavljeno udjeličara	25	10
Broj udjela	658.780	26.730
% udjela	52,00%	4,00%
ISPLATA u novcu	1.813.881,87	111.601,28

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2019.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Akcije	2.821.411	96,1781
2.	Obveznice	0	0,0000
3.	Ostale hartije od vrijednosti	44.749	1,5254
4.	Depoziti i plasmani	0	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	48.414	1,6504
6.	Ostala imovina	18.953	0,6461
	Ukupno	2.933.526	100,0

Bilans stanja investicionog fonda na dan 31.12.2019. godine

Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	5	6
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+009+016+017)	001	2.933.526	4.393.187
I - GOTOVINA	002	48.414	722.065
II-Ulaganja fonda (004 do 008)	003	2.866.159	3.635.895
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	2.866.159	3.635.895
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	006		
4. Depoziti i plasmani	007		
6. Ostala ulaganja	008		
III - Potraživanja (010 do 015)	009	18.953	33.832
1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	010		7.369
3. Potraživanja po osnovu kamate	011		2.076
4. Potraživanja po osnovu dividendi	012	18.941	24.342
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	013		
6. Ostala potraživanja	014		
7. Potraživanja od društva za upravljanje	015	12	45
IV - Odložena poreska sredstva	016		
V - AVR	017	0	1.395
B. OBAVEZE (019+023+029+032+035+038+039+040+041)	018	8.620	13.632
I - Obaveze iz poslovanja fonda (020 do 022)	019	0	0
1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	020	0	0
2. Obaveze po osnovu ulaganja u repo poslove	021		
3. Ostale obaveze po osnovu ulaganja	022		
II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (024 do 028)	023	0	21
1. Obaveze prema banci depozitaru	024		
2. Obaveze po osnovu otkupa udjela	025		
3. Obaveze za učešće u dobitku	026		
4. Obaveze za porez na dobit	027		
5. Ostale obaveze iz poslovanja	028		21
III- Obaveze prema društvu za upravljanje (030 +031)	029	8.620	13.611
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	030	8.620	13.611
Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	031		
IV - Kretkoročne finansijske obaveze (033+034)	032	0	0
1. Kretkoročni krediti	033		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	034		
V - Dugoročne obaveze (036+037)	035	0	0
1. Dugoročni krediti	036		
2. Ostale dugoročne obaveze	037		
VI - Ostale obaveze fonda	038		
VII - Odložene poreske obaveze	039		
VIII - PVR	040		
IX Obaveze po osnovu članstva	041		
B.NETO IMOVINA FONDA (001-018)	042	2.924.906	4.379.555

G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057+-060)	043	2.924.906	4.379.555
I - Osnovni kapital (045 do 047)	044	2.139.601	4.546.597
1.Akcijski kapital - redovne akcije	045		
2.Udjeli	046	2.139.601	4.546.597
3.Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda/otvoreni investicioni fond	047		
II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	0	0
1. Emisiona premija	049		
2.Ostale kapitalne rezerve	050		
III - Revalorizacione rezerve (052 do 054)	051	238.521	-170.467
1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	238.521	-170.467
1. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053		
4. Ostale revalorizacione rezerve	054		
IV - Rezerve iz dobiti	055		
V - Nerasporedjena dobit (057+058)	056	546.784	3.425
1. Nerasporedjeni dobitak ranijih godina	057	3.425	
2. Nerasporedjeni dobitak tekuće godine	058	543.359	3.425
VI - Nepokriveni gubitak (060+061)	059	0	0
1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	060		
2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	061		
VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (063-064)	062	0	0
1.Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	063		
1.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	064		
D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	065	578.127	1.263.637
Đ.NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI (041/063)	066	5,0593	3,4658
E.VANBILANSNE EVIDENCIJE			
1.Vanbilansna aktiva	067		
2.Vanbilansna pasiva	068		

Ulaganja fonda u iznosu od 2.866.159 čine ulaganja klasifikovana kao finansijska sredstva kroz BS ostala sveobuhvatnu dobit.

Potraživanja od dividende su potraživanja od Boksit Milići 2.451 KM i Telekom RS 16.490 KM.

Obaveze Fonda su obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu obračunate provizije.

Kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 4.546.597 KM, a broj emitovanih udjela 1.263.637 koliki je bio i broj akcija ZIF-a. Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je 3,5980 KM.

Društvo je 04.01.2019 godine izvršilo prvi otkup udjela od udjeličara, gdje su se na otkup prijavili udjeličari sa ukupnim brojem udjela od 658.780 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 604 857. Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena od 3,4419 KM sa izlaznom provizijom od 20%.

Drugi otkup udjela Društvo je izvršilo 04.07.2019 godine gdje su se na otkup prijavili udjeličari sa ukupnim brojem udjela od 26.730 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 578.127 udjela. Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena od 5,2204 KM sa izlaznom provizijom od 20%.

Otkupom udjela kapital je smanjen na 2.406.996 KM.

Vrijednost jednog udjela na dan izvještavanja je 5,0593 KM.

Revalorizacione rezerve čine nerealizovani dobitci ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane dobitke jer je fer vrijednost ulaganja veća od nabavne vrijednosti ulaganja.

Bilans uspjeha investicionog fonda u periodu 01.01-31.12.2019.godine

Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	201		
I - Poslovni prihodi (203 do206)	202	538.836	23.365
1.Prihodi od dividendi	203	57.283	22.709
Prihodi od kamata	204	154	656
Amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa rokom dospijeća	205		
4. Ostali poslovni prihodi	206	481.399	
II - Realizovani dobitak (208 do 210)	207	559.040	11.029
1.Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	559.040	11.029
2.Realzovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
4. Ostali realizovani dobitci	210		
III - Poslovni rashodi (212 do 218)	211	102.944	30.969
1. Naknada društvu za upravljanje	212	102.723	26.462
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	213	12	
3. Rashodi po osnovu kamata	214		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	215		
5. Naknada banci depozitaru	216		
6. Rashodi po osnovu poreza	217		
7. Ostali poslovni rashodi fonda	218	209	4.507
IV - Realizovni gubitak (220 do 222)	219	451.573	0
1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	220	414.458	
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	221		
6. Ostali realizovani gubici	222	37.115	
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK			
1.Realizovani dobitak (202+207-211-219)	223	543.359	3.425
2. Realizovani gubitak (211+219-202-207)	224		
VI - Finansijski prihodi (226+227)	225	0	0
1.Prihodi od kamata	226		
2. Ostali finansijski prihodi	227		
VII - Finansijski rashodi (229+230)	228	0	0

1. Rashodi po osnovu kamata	229		
2. Ostali finansijski rashodi	230		
B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
1.Realizovani dobitak prije oporezivanja (223+225-228)ili(225-228-224)	231	543.359	3.425
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225)ili(228-225-223)	232	0	0
V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	233		
1. Poreski rashod perioda	234		
2. Odloženi poreski rashod perioda	235		
3. Odloženi poreski prihod perioda	236		
G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (231-232-234-235+236)	237	543.359	3.425
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236)	238		
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
I - Nerealizovani dobitci (240 do 244)	239	0	0
1.Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	240		
2. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	241		
3. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	242		
4. Nerealizovani dobitci na derivatima instrumenata zaštite	243		
6. Ostali nerealizovani dobitci	244		
II - Nerealizovani gubici (246 do 250)	245	0	0
1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	246		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	247		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	248		
4. Nerealizovni gubici po osnovu derivata	249		
6. Ostali nerealizovani gubici	250		
Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)FONDA	251		
1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245)			0
2.Ukupni nerealizovani gubitak (245-239)	252	0	
E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
1.Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252)	253	543.359	3.425
2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251)	254		
Obična zarada po akciji	255	0,9399	0,0027
Rezrijeđena zarada po akciji	256		

U obračunskom periodu ostvaren je prihod po osnovu dividende Telekom RS u iznosu od 52.822 KM, Boksit“ Milići 817 KM i Gas promet Istočno Sarajevo 3.643 KM

Kamata na obveznice i realizovanih dobitaka po osnovu prodaje akcija Hidroelektrane na Drini 436.009 KM, Vitaminke 5.834 KM ,obveznica 11.541 KM i udjela u OMIF „VB FOND 9.862 KM“, OAIF „Adriatic balanced“ 12.359 KM ,OAIF „Aktiva invest fond“27.918 KM,

OAIF „Profit plus“ 46.244 KM, OAIF Euroinvestment fond 2.960 KM i OMIF Balkan investment fond 6.137 KM.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja je obračunata po stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda za obračunski period i ostali poslovni rashodi fonda koji se odnose na naknade Komisiji za hartije od vrijednosti RS za nadzor.

Rashode čine i realizovani gubici na prodaji akcija Automatika Istočno Sarajevo 409.854 KM i Telekom RS 4.605KM.

Finansijski pokazatelji Fonda za period 01.01. - 31.12.2019. godine

Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji Fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	4.379.555	4.546.597
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.263.637	1.263.637
Vrijednost udjela na početku perioda	3,4658	3,5980
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	2.924.906	4.379.555
Broj udjela/akcija na kraju perioda	578.127	1.263.637
Vrijednost udjela na kraju perioda	5,0593	3,4658
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0282	0,0069
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,1488	0,0008
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,0000	0,0000
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	14,8775	0,0767

6.4. OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND „AKTIVA INVEST FOND“

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „AKTIVA INVEST FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u Sudu. Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-A-18. Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-425-5/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 16.11.2018 izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „AKTIVA INVEST FOND“.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj.dana 16.11.2018. godine.

Saglasno Prospektu Fonda tokom 2019. godine realizovano su dva otvaranja fonda sa slijedećim podacima o otvaranju, odnosno periodu direktnog prikupljanja zahtjeva za otkup te njihovu isplatu iz imovine fonda:

Period otkupa	10.06.2019.- 28.06.2019	02.12.2019.- 20.12.2019.
Prijavljeno udjeličara	8	7
Broj udjela	218.429	240.354
% udjela	16,52%	21,78%
ISPLATA u novcu	1.086.282,81	1.334.578,00

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2019.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Akcije	5.111.363	91,9861
2.	Obveznice	248.490	4,4719
3.	Ostale hartije od vrijednosti	22.811	0,4105
4.	Depoziti i plasmani	0	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	104.674	1,8838
6.	Ostala imovina	69.334	1,2478
	Ukupno	5.556.672	100

Bilans stanja investicionog fonda na dan 31.12.2019. godine

Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	5	6
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+009+016+017)	001	5.556.671	8.566.581
I - GOTOVINA	002	104.674	209.335
II-Ulaganja fonda (004 do 008)	003	5.382.663	8.266.849
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	5.382.663	7.116.849
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	006		
4. Depoziti i plasmani	007	0	1.150.000
6. Ostala ulaganja	008		
III - Potraživanja (010 do 015)	009	67.346	88.251
1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	010		
3. Potraživanja po osnovu kamate	011		1.730
4. Potraživanja po osnovu dividendi	012	67.324	84.328
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	013	5	17
6. Ostala potraživanja	014		2.041
7. Potraživanja od društva za upravljanje	015	17	135
IV - Odložena poreska sredstva	016		
V - AVR	017	1.988	2.146
B. OBAVEZE (019+023+029+032+035+038+039+040+041)	018	18.509	24.689
I - Obaveze iz poslovanja fonda (020 do 022)	019	0	0
1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	020	0	0
2. Obaveze po osnovu ulaganja u repo poslove	021		
3. Ostale obaveze po osnovu ulaganja	022		
II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (024 do 028)	023	0	60
1. Obaveze prema banci depozitaru	024		
2. Obaveze po osnovu otkupa udjela	025		
3. Obaveze za učešće u dobitku	026		
4. Obaveze za porez na dobit	027		
5. Ostale obaveze iz poslovanja	028		60
III- Obaveze prema društvu za upravljanje (030 +031)	029	18.509	24.629
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	030	18.509	24.629
Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	031		
IV - Kretkoročne finansijske obaveze (033+034)	032	0	0
1. Kretkoročni krediti	033		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	034		
V - Dugoročne obaveze (036+037)	035	0	0
1. Dugoročni krediti	036		
2. Ostale dugoročne obaveze	037		
VI - Ostale obaveze fonda	038		
VII - Odložene poreske obaveze	039		
VIII - PVR	040		

IX Obaveze po osnovu članstva	041		
B.NETO IMOVINA FONDA (001-018)	042	5.538.162	8.541.892
G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057+-060)	043	5.538.162	8.541.892
I - Osnovni kapital (045 do 047)	044	6.358.881	9.199.631
1.Akcijski kapital - redovne akcije	045		
2.Udjeli	046	6.358.881	9.199.631
3.Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda/otvoreni investicioni fond	047		
II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	0	0
1. Emisiona premija	049		
2.Ostale kapitalne rezerve	050		
III - Revalorizacione rezerve (052 do 054)	051	-1.957.970	-703.189
1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	-1.957.970	-703.189
1. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053		
4. Ostale revalorizacione rezerve	054		
IV - Rezerve iz dobiti	055		
V - Nerasporedjena dobit (057+058)	056	1.137.251	45.450
1. Nerasporedjeni dobitak ranijih godina	057	45.450	
2. Nerasporedjeni dobitak tekuće godine	058	1.091.801	45.450
VI - Nepokriveni gubitak (060+061)	059	0	0
1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	060		
2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	061		
VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (063-064)	062	0	0
1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	063		
1.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	064		
D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	065	863.039	1.321.822
Đ.NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI (041/063)	066	6,4170	6,4622
E.VANBILANSNE EVIDENCIJE			
1.Vanbilansna aktiva	067		
2.Vanbilansna pasiva	068		

Ulaganja fonda u iznosu od 5.382.663 čine ulaganja klasifikovana kao finansijska sredstva kroz BS ostalu sveobuhvatnu dobit.

Potraživanja po osnovu dividendi odnose se na dividendu Telekom RS 67.324 KM

Aktivna vremenska razgraničenja odnose se na obračunate prihode od kamata na obveznice iz portfelja fonda koji se odnose na obračunski period a koje dospijevaju za naplatu po isteku obračunskog perioda.

Obaveze Fonda su obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu obračunate provizije.

Kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 9.199.631 KM, a broj emitovanih udjela u OIF je 1.321.822, koliki je bio i broj akcija ZIF-a. Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je 6,9598 KM.

Društvo je 28.06.2019 godine izvršilo prvi otkup udjela od udjeličara, gdje su se na otkup prijavili udjeličari sa ukupnim brojem udjela od 218.429 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 1.103.393 udjela. Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena od 6,2166 KM sa izlaznom provizijom od 20%.

Drugi otkup udjela Društvo je izvršilo 20.12.2019. godine gdje su se na otkup prijavili udjeličari sa ukupnim brojem udjela od 240.354 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 863.039 udjela. Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena od 6,1695 KM sa izlaznom provizijom od 10%.

Otkupom udjela kapital je smanjen za 2.840.750 KM.

Vrijednost jednog udjela na dan izvještavanja je 6,4170 KM.

Revalorizacione rezerve čine nerealizovani dobiti ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane gubitke jer je fer vrijednost ulaganja manja od nabavne vrijednosti ulaganja.

Bilans uspjeha investicionog fonda u periodu 01.01-31.12.2019.godine

Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	201		
I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	684.925	87.476
1. Prihodi od dividendi	203	254.535	84.328
Prihodi od kamata	204	10.526	3.148
Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa rokom dospjeća	205		
4. Ostali poslovni prihodi	206	419.864	
II - Realizovani dobitak (208 do 210)	207	658.504	158
1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	658.011	
2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
4. Ostali realizovani dobiti	210	493	158
III - Poslovni rashodi (212 do 218)	211	244.352	41.140
1. Naknada društvu za upravljanje	212	243.450	38.092
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	213	11	
3. Rashodi po osnovu kamata	214		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	215		
5. Naknada banci depozitaru	216		
6. Rashodi po osnovu poreza	217		
7. Ostali poslovni rashodi fonda	218	891	3.048
IV - Realizovni gubitak (220 do 222)	219	7.276	1.044
1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	220	8	1.044
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	221		
6. Ostali realizovani gubici	222	7.268	
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK			
1. Realizovani dobitak (202+207-211-219)	223	1.091.801	45.450
2. Realizovani gubitak (211+219-202-207)	224		0

VI - Finansijski prihodi (226+227)	225	0	0
1.Prihodi od kamata	226		
2. Ostali finansijski prihodi	227		
VII - Finansijski rashodi (229+230)	228	0	0
1. Rashodi po osnovu kamata	229		
2. Ostali finansijski rashodi	230		
B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
1.Realizovani dobitak prije oporezivanja (223+225-228)ili(225-228-224)	231	1.091.801	45.450
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225)ili(228-225-223)	232	0	0
V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	233		
1. Poreski rashod perioda	234		
2. Odloženi poreski rashod perioda	235		
3. Odloženi poreski prihod perioda	236		
G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (231-232-234-235+236)	237	1.091.801	45.450
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236)	238		
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
I - Nerealizovani dobiti (240 do 244)	239	0	0
1.Nerealizovani dobiti na hartijama od vrijednosti	240		
2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	241		
3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	242		
4. Nerealizovani dobiti na derivatima instrumenata zaštite	243		
6. Ostali nerealizovani dobiti	244		
II - Nerealizovani gubici (246 do 250)	245	0	0
1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	246		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	247		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	248		
4. Nerealizovni gubici po osnovu derivata	249		
6. Ostali nerealizovani gubici	250		
Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)FONDA	251		
1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245)			0
2.Ukupni nerealizovani gubitak (245-239)	252	0	
E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
1.Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252)	253	1.091.801	45.450
2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251)	254		
Obična zarada po akciji	255	1,2651	0,0344
Rezrijeđena zarada po akciji	256		

U obračunskom periodu ostvaren je prihod po osnovu dividendi: Telekom RS 210.957 KM, Telekom Crne Gore 1.683 KM, Telekom BH 842 KM i Gas promet Istočno Sarajevo 41.052 KM. Kamata na depozite 6.194 KM i obveznice 4.331 KM i ostali poslovni prihodi od 419.863 KM koji se odnose na izlaznu proviziju naplaćenu od udjelicara prilikom otkupa udjela.

Realizovani dobiti su ostvareni po osnovu prodaje udjela u OIF VB fond 570.218 KM, OIF Bors invest fond 37.542 KM i OAIF „Profit plus“ 25.656 KM, akcija Nove banke 10.357 KM i akcija Krajina petrol 14.237 KM.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja se obračunava svakog dana po stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda i ostali poslovni rashodi fonda koji se odnose na naknade khov za nadzor.

Finansijski pokazatelji Fonda za period 01.01. - 31.12.2019. godine

Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji Fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	8.541.892	9.199.631
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.321.822	1.321.822
Vrijednost udjela na početku perioda	6,4622	6,9598
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	5.538.162	8.541.892
Broj udjela/akcija na kraju perioda	863.039	1.321.822
Vrijednost udjela na kraju perioda	6,4170	6,4622
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0347	0,0046
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,1551	0,0051
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,0000	0,0000
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	15,5085	0,5124

6.5. OTVORENI MJEŠOVITI INVESTICIONI FOND „VB FOND“

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „VB FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „VB FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „VB FOND“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u Sudu. Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-M-11. Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-314-3/18 od 21.06.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 28.07.2018 izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „VB FOND“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom mješovitom investicionom fondu „VB FOND“.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „VB FOND“ a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj.dana 28.07.2018. godine.

Saglasno Prospektu Fonda tokom 2019. godine realizovano su dva otvaranja fonda sa slijedećim podacima o otvaranju, odnosno periodu direktnog prikupljana zahtjeva za otkup te njihovu isplatu iz imovine fonda:

Period otkupa	11.01.- 31.01.2019.	02.09.- 20.09.2019.
Prijavljeno udjeličara	12	10
Broj udjela	271.018	492.469
% udjela	17,75%	39,22%
ISPLATA u novcu	889.466,36	1.867.399,37

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2019.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Akcije	2.263.245	67,3987
2.	Obveznice	279.297	8,3174
3.	Ostale hartije od vrijednosti	521.271	15,5233
4.	Depoziti i plasmani	0	0
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	267.404	7,9632
6.	Ostala imovina	26.777	0,7974
	Ukupno	3.357.994	100

Bilans stanja investicionog fonda na dan 31.12.2019. godine

Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	5	6
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+009+016+017)	001	3.357.994	6.707.348
I - GOTOVINA	002	267.404	346.467
II-Ulaganja fonda (004 do 008)	003	3.063.813	6.314.431
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	3.063.813	4.614.431
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	006		
4. Depoziti i plasmani	007		1.700.000
6. Ostala ulaganja	008		
III - Potraživanja (010 do 015)	009	26.201	45.848
1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	010		
3. Potraživanja po osnovu kamate	011		5.842
4. Potraživanja po osnovu dividendi	012	26.177	33.860
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	013	7	7
6. Ostala potraživanja	014		6.005
7. Potraživanja od društva za upravljanje	015	17	134
IV - Odložena poreska sredstva	016		
V - AVR	017	576	602
B. OBAVEZE (019+023+029+032+035+038+039+040+041)	018	7.465	15.441
I - Obaveze iz poslovanja fonda (020 do 022)	019	0	0
1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	020	0	0
2. Obaveze po osnovu ulaganja u repo poslove	021		
3. Ostale obaveze po osnovu ulaganja	022		
II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (024 do 028)	023	0	80
1. Obaveze prema banci depozitaru	024		
2. Obaveze po osnovu otkupa udjela	025		
3. Obaveze za učešće u dobitku	026		
4. Obaveze za porez na dobit	027		
5. Ostale obaveze iz poslovanja	028		80
III- Obaveze prema društvu za upravljanje (030 +031)	029	7.465	15.361
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	030	7.465	15.361
Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	031		
IV - Kretkoročne finansijske obaveze (033+034)	032	0	0
1. Kretkoročni krediti	033		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	034		
V - Dugoročne obaveze (036+037)	035	0	0
1. Dugoročni krediti	036		
2. Ostale dugoročne obaveze	037		
VI - Ostale obaveze fonda	038		
VII - Odložene poreske obaveze	039		
VIII - PVR	040		

IX Obaveze po osnovu članstva	041		
B.NETO IMOVINA FONDA (001-018)	042	3.350.529	6.691.907
G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057+-060)	043	3.350.529	6.691.907
I - Osnovni kapital (045 do 047)	044	2.561.986	5.748.785
1.Akcijski kapital - redovne akcije	045		
2.Udjeli	046	2.561.986	5.748.785
3.Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda/otvoreni investicioni fond	047		
II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	0	0
1. Emisiona premija	049		
2.Ostale kapitalne rezerve	050		
III - Revalorizacione rezerve (052 do 054)	051	-126.533	993.585
1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	-126.533	993.585
1. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053		
4. Ostale revalorizacione rezerve	054		
IV - Rezerve iz dobiti	055		
V - Nerasporedjena dobit (057+058)	056	965.539	0
1. Nerasporedjeni dobitak ranijih godina	057		
2. Nerasporedjeni dobitak tekuće godine	058	965.539	
VI - Nepokriveni gubitak (060+061)	059	50.463	50.463
1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	060	50.463	
2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	061		50.463
VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (063-064)	062	0	0
1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	063		
1.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	064		
D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	065	762.603	1.526.090
Đ.NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI (041/063)	066	4,3935	4,3850
E.VANBILANSNE EVIDENCIJE			
1.Vanbilansna aktiva	067		
2.Vanbilansna pasiva	068		

Ulaganja fonda u iznosu od 3.063.813čine ulaganja klasifikovana kao finansijska sredstva kroz BS ostala sveobuhvatnu dobit.

Potraživanja po osnovu dividende se odnose na dividendu Telekom RS u iznosu od 26.177 KM, a potraživanja od društva za upravljanje odnose se na potraživanja po osnovu bankarske provizije koju je društvo obavezno nadoknaditi fondu .

Aktivna vremenska razgraničenja odnose se na obračunate prihode od kamata na obveznice iz portfelja fonda koje se odnose na obračunski period a koje dospijevaju za naplatu po isteku obračunskog perioda.

Obaveze Fonda su obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu obračunate provizije.

Kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 5.748.785 KM, a broj emitovanih udjela 1.526.090 koliki je bio i broj akcija ZIF-a. Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je bila 3,7670 KM.

Društvo je 31.01.2019 godine izvršilo prvi otkup udjela od udjeličara, gdje su se na otkup prijavili udjeličari sa ukupnim brojem udjela od 271.018 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 1.225.072. Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena od 4,1026 KM sa izlaznom provizijom od 20%.

Drugi otkup udjela Društvo je izvršilo 20.09.2019 godine gdje su se na otkup prijavili udjeličari sa ukupnim brojem udjela od 492.469 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 762.603 udjela. Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena od 4,2133 KM sa izlaznom provizijom od 10%.

Otkupom udjela kapital je smanjen za 3.186.798 KM.

Vrijednost jednog udjela na dan izvještavanja je 4,4790KM.

Revalorizacije rezerve čine nerealizovani dobitci ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Na dan izvještavanja revalorizacije rezerve čine nerealizovane gubitke jer je fer vrijednost ulaganja manja od nabavne vrijednosti ulaganja.

Bilans uspjeha investicionog fonda u periodu 01.01-31.12.2019.godine

Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	201		
I - Poslovni prihodi (203 do206)	202	530.345	45.548
1.Prihodi od dividendi	203	87.915	36.503
Prihodi od kamata	204	12.562	9.045
Amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa rokom dospijeća	205		
4. Ostali poslovni prihodi	206	429.868	
II - Realizovani dobitak (208 do 210)	207	599.992	47
1.Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	594.556	
2.Realzovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
4. Ostali realizovani dobitci	210	5.436	47
III - Poslovni rashodi (212 do 218)	211	127.827	95.433
1. Naknada društvu za upravljanje	212	127.025	80.796
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	213	8	
3. Rashodi po osnovu kamata	214		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	215		
5. Naknada banci depozitaru	216		
6. Rashodi po osnovu poreza	217		
7. Ostali poslovni rashodi fonda	218	794	14.637
IV - Realizovni gubitak (220 do 222)	219	36.971	624
1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	220	3.147	624

2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	221		
6. Ostali realizovani gubici	222	33.824	
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK			
1.Realizovani dobitak (202+207-211-219)	223	965.539	
2. Realizovani gubitak (211+219-202-207)	224		50.462
VI - Finansijski prihodi (226+227)	225		0
1.Prihodi od kamata	226		
2. Ostali finansijski prihodi	227		
VII - Finansijski rashodi (229+230)	228	0	0
1. Rashodi po osnovu kamata	229		
2. Ostali finansijski rashodi	230		
B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
1.Realizovani dobitak prije oporezivanja (223+225-228)ili(225-228-224)	231	965.539	
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225)ili(228-225-223)	232	0	50.462
V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	233		
1. Poreski rashod perioda	234		
2. Odloženi poreski rashod perioda	235		
3. Odloženi poreski prihod perioda	236		
G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (231-232-234-235+236)	237	965.539	
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236)	238	0	50.462
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
I - Nerealizovani dobiti (240 do 244)	239	0	0
1.Nerealizovani dobiti na hartijama od vrijednosti	240		
2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	241		
3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	242		
4. Nerealizovani dobiti na derivatima instrumenata zaštite	243		
6. Ostali nerealizovani dobiti	244		
II - Nerealizovani gubici (246 do 250)	245	0	0
1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	246		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	247		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	248		
4. Nerealizovni gubici po osnovu derivata	249		
6. Ostali nerealizovani gubici	250		
Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)FONDA	251		
1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245)			
2.Ukupni nerealizovani gubitak (245-239)	252	0	0
E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
1.Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252)	253	965.539	
2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251)	254	0	50.462

Obična zarada po akciji	255	0,5599	-0,0293
Rezrijeđena zarada po akciji	256		

U obračunskom periodu ostvaren je prihod po osnovu dividendi Telekom RS 83.849 KM, Telekom CG 2.439 KM, Telekom BH 839 KM i Gas promet Istočno Sarajevo 788 KM. Kamata na depozite 8.250 KM i obveznice 4.311 KM i ostali poslovni prihod od 429.868 KM koji se odnosi na izlaznu proviziju naplaćenu od udjeličara prilikom otkupa udjela.

Realizovani dobiti su ostvareni prodajom udjela Bors invest fonda 18.350 KM, Aktiva invest fond 565.702 KM i Euroinvestment fond 719 KM. Prodajom akcija Laser Brčko 7.361 KM, i Vitaminka Banja Luka 2.418 KM, te ostali dobiti po osnovu uplate sredstva iz stečajne mase Sava Gradiška i ZIF Invest nova a.d. Bijeljina.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja je obračunata po stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda i ostali poslovni rashodi fonda koji se odnose na naknade KHOV za nadzor i naknada po sudskoj presudi 439 KM.

Finansijski pokazatelji Fonda za period 01.01. - 31.12.2019. godine

Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji Fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	6.691.907	5.748.785
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.526.090	1.526.090
Vrijednost udjela na početku perioda	4,3850	3,7670
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	3.350.529	6.691.907
Broj udjela/akcija na kraju perioda	762.603	1.526.090
Vrijednost udjela na kraju perioda	4,3935	4,3850
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0255	0,0153
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,1923	-0,0081
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,0000	
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	19,2292	-0,8112

6.6. OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND „VIB FOND“

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „VIB FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog akcijskog investicionog fonda u preoblikovanju „VIB FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sljedbenik PIF „VIB FOND“ a.d. Banja Luka.

Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u sudu. Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-A-19.Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-448-5/18 od 12.10.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 10.11.2018 izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „VIB FOND“ a.d. Banja Luka postali udjeličari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „VIB FOND“.

Fond je svu imovinu Zatvorenog investicionog fonda „VIB FOND“ a.d. Banja Luka preuzeo i u poslovnim knjigama uknjižio na dan kada je Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio emisiju udjela tj.dana 10.11.2018. godine.

Saglasno Prospektu Fonda tokom 2019. godine realizovano je jedno otvaranje fonda sa slijedećim podacima o otvaranju, odnosno periodu direktnog prikupljana zahtjeva za otkup te njihovu isplatu iz imovine fonda:

Period otkupa	02.09.2019 - 20.09.2019
Prijavljeno udjeličara	6
Broj udjela	15.621
% udjela	0,79%
ISPLATA u novcu	53.626,06

Struktura ulaganja Fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2019.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	Akcije	7.458.267	86,9665
2.	Obveznice	329.266	3,8394
3.	Ostale hartije od vrijednosti	331.847	3,8695
4.	Depoziti i plasmani	0	0,0000
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	393.783	4,5917
6.	Ostala imovina	62.859	0,7330
	Ukupno	8.576.022	100

Bilans stanja investicionog fonda na dan 31.12.2019. godine

Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	5	6
A. UKUPNA IMOVINA (002+003+009+016+017)	001	8.576.022	7.934.096
I - GOTOVINA	002	393.783	1.069.640
II-Ulaganja fonda (004 do 008)	003	8.119.380	6.688.636
1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004		
2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	8.119.380	6.688.636
3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	006		
4. Depoziti i plasmani	007		
6. Ostala ulaganja	008		
III - Potraživanja (010 do 015)	009	60.490	173.444
1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	010	69	102.359
3. Potraživanja po osnovu kamate	011		
4. Potraživanja po osnovu dividendi	012	60.340	70.235
5. Potraživanja po osnovu datih avansa	013	64	
6. Ostala potraživanja	014		255
7. Potraživanja od društva za upravljanje	015	17	595
IV - Odložena poreska sredstva	016		
V - AVR	017	2.369	2.376
B. OBAVEZE (019+023+029+032+035+038+039+040+041)	018	18.286	20.673
I - Obaveze iz poslovanja fonda (020 do 022)	019	0	0
1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	020	0	0
2. Obaveze po osnovu ulaganja u repo poslove	021		
3. Ostale obaveze po osnovu ulaganja	022		
II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (024 do 028)	023	0	380
1. Obaveze prema banci depozitaru	024		
2. Obaveze po osnovu otkupa udjela	025		
3. Obaveze za učešće u dobitku	026		
4. Obaveze za porez na dobit	027		
5. Ostale obaveze iz poslovanja	028		380
III- Obaveze prema društvu za upravljanje (030 +031)	029	18.286	20.293
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	030	18.286	20.293
Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu	031		
IV - Kretkoročne finansijske obaveze (033+034)	032	0	0
1. Kretkoročni krediti	033		
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	034		
V - Dugoročne obaveze (036+037)	035	0	0
1. Dugoročni krediti	036		
2. Ostale dugoročne obaveze	037		
VI - Ostale obaveze fonda	038		
VII - Odložene poreske obaveze	039		
VIII - PVR	040		
IX Obaveze po osnovu članstva	041		

B.NETO IMOVINA FONDA (001-018)	042	8.557.736	7.913.423
G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057+-060)	043	8.557.736	7.913.423
I - Osnovni kapital (045 do 047)	044	8.520.678	8.587.736
1.Akcijski kapital - redovne akcije	045		
2.Udjeli	046	8.520.678	8.587.736
3.Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda/otvoreni investicioni fond	047		
II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	0	0
1. Emisiona premija	049		
2.Ostale kapitalne rezerve	050		
III - Revalorizacione rezerve (052 do 054)	051	313.848	-639.914
1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	313.848	-639.914
1. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053		
4. Ostale revalorizacione rezerve	054		
IV - Rezerve iz dobiti	055		
V - Nerasporedjena dobit (057+058)	056	0	0
1. Nerasporedjeni dobitak ranijih godina	057		
2. Nerasporedjeni dobitak tekuće godine	058		
VI - Nepokriveni gubitak (060+061)	059	276.790	34.399
1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	060	34.399	
2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	061	242.391	34.399
VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (063-064)	062	0	0
1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	063		
1.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	064		
D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	065	1.972.335	1.987.956
Đ.NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI (041/063)	066	4,3389	3,9807
E.VANBILANSNE EVIDENCIJE			
1.Vanbilansna aktiva	067		
2.Vanbilansna pasiva	068		

Ulaganja fonda u iznosu od 8.119.380 čine ulaganja klasifikovana kao finansijska sredstva kroz BS ostalu sveobuhvatnu dobit.

Potraživanja po osnovu dividende je od Boksit Milići 12.216 KM, Telekom RS 48.004 KM i Unicredit banka 120 KM., a potraživanja od društva za upravljanje odnose se na potraživanja po osnovu bankarske provizije koju je društvo obavezno nadoknaditi fondu .

Aktivna vremenska razgraničenja odnose se na obračunate prihode od kamata na obveznice iz portfelja fonda koje se odnose na obračunski period, a koje dospijevaju za naplatu po isteku obračunskog perioda.

Obaveze Fonda su obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu obračunate provizije.

Kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 8.587.736 KM, a broj emitovanih udjela 1.987.956 koliki je bio i broj akcija ZIF-a. Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je 4,3199 KM.

Društvo je 20.09.2019 godine izvršilo prvi otkup udjela od udjelichara, gdje su se na otkup prijavili udjelichari sa ukupnim brojem udjela od 15.621 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 1.972.335 udjela.

Vrijednost jednog udjela na dan otkupa je utvrđena od 4,2928 KM sa izlaznom provizijom od 20%. Otkupom udjela vrijednost kapitala se smanjila za 67.058 KM .

Vrijednost jednog udjela na dan izvještavanja je 4,3434 KM.

Revalorizacione rezerve čine nerealizovani dobitci ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve čine nerealizovane dobitke jer je fer vrijednost ulaganja veća od nabavne vrijednosti ulaganja.

Bilans uspjeha investicionog fonda u periodu 01.01-31.12.2019.godine

Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	4	5
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	201		
I - Poslovni prihodi (203 do206)	202	204.523	62.816
1.Prihodi od dividendi	203	186.044	62.093
Prihodi od kamata	204	5.068	723
Amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa rokom dospjeća	205		
4. Ostali poslovni prihodi	206	13.411	
II - Realizovani dobitak (208 do 210)	207	105.041	60.195
1.Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	104.716	60.195
2.Realzovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
4. Ostali realizovani dobitci	210	325	
III - Poslovni rashodi (212 do 218)	211	242.141	37.901
1. Naknada društvu za upravljanje	212	219.548	34.883
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	213	86	
3. Rashodi po osnovu kamata	214		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	215		
5. Naknada banci depozitaru	216		
6. Rashodi po osnovu poreza	217		
7. Ostali poslovni rashodi fonda	218	22.507	3.018
IV - Realizovni gubitak (220 do 222)	219	309.814	119.509
1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	220	286.583	119.509
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	221		
6. Ostali realizovani gubici	222	23.231	
V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK			
1.Realizovani dobitak (202+207-211-219)	223		

2. Realizovani gubitak (211+219-202-207)	224	242.391	34.399
VI - Finansijski prihodi (226+227)	225	0	0
1.Prihodi od kamata	226		
2. Ostali finansijski prihodi	227		
VII - Finansijski rashodi (229+230)	228	0	0
1. Rashodi po osnovu kamata	229		
2. Ostali finansijski rashodi	230		
B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
1.Realizovani dobitak prije oporezivanja (223+225-228)ili(225-228-224)	231	0	
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225)ili(228-225-223)	232	242.391	34.399
V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	233		
1. Poreski rashod perioda	234		
2. Odloženi poreski rashod perioda	235		
3. Odloženi poreski prihod perioda	236		
G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (231-232-234-235+236)	237		
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236)	238	242.391	34.399
D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
I - Nerealizovani dobiti (240 do 244)	239	0	0
1.Nerealizovani dobiti na hartijama od vrijednosti	240		
2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	241		
3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	242		
4. Nerealizovani dobiti na derivatima instrumenata zaštite	243		
6. Ostali nerealizovani dobiti	244		
II - Nerealizovani gubici (246 do 250)	245	0	0
1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	246		
2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	247		
3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	248		
4. Nerealizovni gubici po osnovu derivata	249		
6. Ostali nerealizovani gubici	250		
D. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)FONDA	251		
1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245)			0
2.Ukupni nerealizovani gubitak (245-239)	252	0	
E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
1.Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252)	253		
2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251)	254	242.391	34.399
Obična zarada po akciji	255	-0,1229	-0,0173
Rezrijeđena zarada po akciji	256		

U obračunskom periodu ostvaren je prihod po osnovu dividendi Telekom RS u iznosu od 153.767 KM, Podgorička banka 18.265 KM, Mira Prijedor 5.962 KM, Boksit Milići 4.074 KM, Unicredit banka 120 KM i Telekom BH 3.855 KM.

Kamata na obveznice i realizovanih dobitaka po osnovu prodaje udjela u OAIF „Bors invest fond“ 2.407 KM, OMIF „VB fond“ 10.685 KM, OAIF „Adriatic balanced“ 6.785 KM, OAIF „Aktiva invest fond“ 13.705 KM, OAIF Profit plus 212 KM, OAIF Euroinvestment fond 4.040 KM i OMIF Balkan investment fond 10.249 KM, te prodajom akcija Potkozarje a.d.Gradiška 26.512 KM.

Rashodi Fonda su naknada Društvu za upravljanje koja je obračunata po stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda za obračunski period i ostali poslovni rashodi fonda koji se odnose na troškove sudskog spora 3.155 KM, naknada za prenos hov – Registar vrijednosnih papira Federacije BiH 18.905 KM i naknada Komisiji za hartije od vrijednosti RS 446 KM.

Finansijski pokazatelji Fonda za period 01.01. - 31.12.2019. godine

Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji Fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	7.913.423	8.587.736
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.987.956	1.987.956
Vrijednost udjela na početku perioda	3,9807	4,3199
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	8.557.736	7.913.423
Broj udjela/akcija na kraju perioda	1.972.335	1.987.956
Vrijednost udjela na kraju perioda	4,3389	3,9807
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0294	0,0046
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,0294	-0,0042
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	0,0000	0,0000
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-2,9432	-0,4169

VII ZAKLJUČAK

Imajući u vidu naprijed navedeno, može se zaključiti da je poslovna 2019. godina bila usmjerena na sprovođenje zadatih ciljeva, odnosno realizaciju djelimičnih otvaranja fondova, te su sve aktivnosti bile usmjerene u tom pravcu.

S obzirom da je u proteklom periodu djelimičnog otvaranja fondova fokus bio na prodaji hartija od vrijednosti, odnosno prikupljanja novčanih sredstva, usljed odliva gotovine kojim su se udovoljili zahtjevi za otkup udjela, te se u narednom periodu ne očekuju veći udari na likvidnost samih fondova u određenom periodu, isto omogućava sprovođenje aktivnosti u vezi značajnog restrukturiranje portfelja fondova, te geografske disperzije ulaganja.

Intencija Društva je da se u budućem periodu iskoriste one karakteristike koje otvorene investicione fondove i čine atraktivnim, a to su profesionalno upravljanje, diversifikacija portfelja, komparativno viši prinos, te pristupačnost mjerena vrijednošću minimalnog uloga.

Poslovanje Društva u narednom periodu biće fokusirano na proces potpunog otvaranja investicionih fondova, restrukturiranja istih sa aktivnim strategijama ulaganja, kao i promocijom fondova koja će obezbijediti priliv novih investicija u fondovima.

Strateške pretpostavke uspješnog razvoja Društva zavisice od razvoja vlastitih kadrova, kontinuiranog mjerenja i upravljanja rizicima, te striktno primjene propisanih politika i procedura, motivisanjem i ulaganjem u znanje te stručnu osposobljenost zaposlenih.

Takođe, konstantan razvoj i usvajanje novih poslovnih strategija, dugoročno usmjerenih na stvaranje dodatne vrijednosti i velikog doprinosa svim zainteresovanim faktorima (udjelničarima, zaposlenima, investitorima i poslovnoj zajednici, uz stalni doprinos razvoju tržišta).

Društvo će i dalje preduzimati sve odgovarajuće mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovno poslovanje koristeći odgovarajuće sisteme, sredstva i postupke koji su srazmjerni vrsti, obimu i složenosti njegovog poslovanja.

Svaka od gore navedenih komponenti planiranja i ostvarivanja razvoja se mora provjeravati kroz pravila struke, zakonitost rada, primjerenu konkurentnost i fer „tržišnu utakmicu“, kako bi se postigla održivost razvoja i usklađenost rasta, te sigurnost i profitabilnost poslovanja Društva i fondova.