

**Finansijski izvještaji za
godinu koja se završava
31. decembra 2020. godine
i Izvještaj nezavisnog
revizora**

**OMIF BALKAN INVESTMENT FOND
Banja Luka**

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora.....	1
Bilans uspjeha za period 01.01 - 31.12.2020. godine.....	5
Bilans stanja na dan 31.12.2020. godine.....	6
Bilans tokova gotovine za period 01.01 - 31.12.2020. godine	8
Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda za period 01.01 - 31.12.2020. godine.....	10
Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine za period 01.01 - 31.12.2020. godine.....	11
Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2020. godine	12
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2020. godine	13
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima za period 01.01 - 31.12.2020. godine.....	14
1. Osnovni podaci o Fondu.....	15
2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja.....	15
3. Pregled značajnih računovodstvenih politika	17
4. Značajne računovodstvene procjene	21
5. Prihodi od dividendi	22
6. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti.....	22
7. Naknada Društvu za upravljanje	23
8. Realizovani gubici po osnovu prodaje HOV	23
9. Tekući i odloženi porez na dobit	23
10. Zarada/(gubitak) po udjelu	23
11. Gotovina.....	23
12. Ulaganja fonda	24
13. Potraživanja po osnovu dividendi	25
14. Kapital	25
15. Transakcije sa povezanim pravnim licima	26
16. Upravljanje finansijskim rizicima	27
17. Događaji nakon datuma izvještavanja	29
18. Potencijalne obaveze	29
19. Usaglašavanje potraživanja i obaveza	29
20. Izveštaj o visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicionog fonda.....	29
21. Berzanski posrednici	30
22. Izveštaj o najvišoj i najnižoj vrijednosti imovine Fonda	30

Izveštaj nezavisnog revizora

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Vase Pelagića 2/IV
78 000 Banja Luka
Republika Srpska
Bosna i Hercegovina

T +387 51 211 509; +387 51 211 294

F +387 51 211 501

E office@ba.gt.com

www.grantthornton.ba

Vlasnicima i Nadzornom odboru OMIF Balkan Investment Fond Banja Luka

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OMIF Balkan Investment Fond Banja Luka (u daljem tekstu "Fond"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2020. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama neto imovine, bilans tokova gotovine, izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda, izvještaj o strukturi ulaganja fonda, izvještaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine, izvještaj o transakcijama sa povezanim licima, za period od 1. januara do 31. decembra 2020. godine, izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda i izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda, na dan 31. decembra 2020. godine i napomena uz finansijske izvještaje, koje uključuju pregled značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2020. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tad završila, u skladu sa Zakonskom regulativom Republike Srpske koja se odnosi na investicione fondove..

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Fond u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Isticanje pitanja

Finansijski izvještaji Fonda na dan 31. decembra 2020. godine sastavljeni su u skladu sa zakonskim i podzakonsim propisima koji se odnose na investicione fondove, i kao takvi ne mogu se smatrati izvještajima koju su sastavljeni u potpunosti u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

Po navedenom pitanju nije izražena rezerva u našem mišljenju

Ključna pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja za tekući period. Ova pitanja su obrađena u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini, kao i u formiranju našeg mišljenja o njima i mi ne izražavamo posebno mišljenje o ovim pitanjima.

Ključna pitanja revizije: Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 12)

Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju čine najveći dio ukupne imovine Fonda (81,57 %).

Za odmjeravanje fer vrijednosti ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, Uprava koristi procjene, koje su zasnovane na finansijskim pokazateljima i kretanjima na tržištu kapitala.

Revizijski pristup

Izvršili smo usaglašavanje baze finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju sa glavnom knjigom;

Usaglasili smo stanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u knjigama Fonda sa potvrdom Centralnog registra hartija od vrijednosti (CRHOV);

Usaglasili smo neto vrijednosti imovine Fonda sa izvještajem depozitara.

Revizorskim postupcima potvrdili smo vlasništvo Fonda nad ulaganjima.

Revizorskim procedurama, a na bazi uzorka, potvrdili smo trgovanja hartijama u vlasništvu Fonda na berzi, kao i posljednje ostvarene cijene.

Revizorskim procedurama, na bazi uzorka, provjerili smo korištene metode procjene i ključne pretpostavke uprave Društva za određivanje fer vrijednosti ulaganja, za hartije od vrijednosti koje nemaju aktivno tržište.

Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo utvrdili značajne revizorske nalaze u vezi sa ovim pitanjem i smatramo da je Fond izvršio adekvatnu prezentaciju istih.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonskom regulativom Republike Srpske koja se odnosi na investicione fondove. kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Fonda utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed pronevjere il

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Rukovodstvo je odgovorno za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja.

Lica ovlaštena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;
- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;
- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

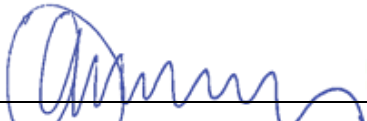
Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama koje su otkrivene tokom naše revizije.

Takođe obezbjeđujemo Rukovodstvu izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtijeva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koje se u razumnoj mjeri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost, i, gdje je to primjenljivo, odgovarajuće mjere zaštite.

Od pitanja saopštenih Rukovodstvu, određujemo ona pitanja koja su bila od najvećeg značaja u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i, shodno tome, predstavljaju ključna pitanja revizije. Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju revizora, osim ukoliko zakon ili regulativa isključuju javno objelodanjivanje u vezi sa pitanjem ili, kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, odlučimo da pitanje ne bi trebalo da se saopšti u našem izvještaju zbog toga što se u razumnoj mjeri može očekivati da negativne posljedice saopštavanja prevaziđu korist za javni interes od saopštavanja tog pitanja.

Partner na revizorskom angažmanu čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Jadranka Kurbalija, ovlašćeni revizor.

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 27. april 2021. godine



Aleksandar Džombić, PhD
Managing Partner – Direktor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka



Jadranka Kurbalija
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Bilans uspjeha za period 01.01 - 31.12.2020. godine

Bilansne pozicije	Napomene	2020. u KM	2019. u KM
Poslovni prihodi			
Prihodi od dividendi	5	130.588	126.758
Prihodi od kamata		13.776	16.806
Ostali poslovni prihodi		-	10.600
		144.364	154.164
Realizovani dobiti			
Realizovani dobiti po osnovu prodaje HOV	6	80.768	12.987
Ostali realizovani dobiti		4.355	11.563
		85.123	24.550
Poslovni rashodi			
Naknada društvu za upravljanje	7	131.162	150.100
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		2.044	-
Ostali poslovni rashodi fonda		-	3.273
		133.206	153.373
Realizovani gubici			
Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	8	69.995	226.323
		69.995	226.323
Realizovani dobiti/(gubici) prije oporezivanja		26.286	(200.982)
Tekući i odloženi porez na dobit	9	-	-
Realizovani dobiti/(gubici) poslije oporezivanja		26.286	(200.982)
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda		26.286	(200.982)
Zarada/(gubitak) po udjelu	10	0,0277	(0,1765)

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaj

Lice ovlašteno za zastupanje

Lice sa licencom

Bilans stanja na dan 31.12.2020. godine

Bilansne pozicije	Napomene	31.12.2020. u KM	31.12.2019. u KM
Gotovina	11	608.119	317.488
Ulaganja fonda	12		
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	12	3.009.306	4.343.801
		3.009.306	4.343.801
Potraživanja			
Potraživanja po osnovu dividendi	13	71.392	70.895
Potraživanja od društva za upravljanje		90	12
		71.482	70.907
AVR		296	3.238
UKUPNA IMOVINA		3.689.203	4.735.434
Obaveze			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		-	5.753
Obaveze prema društvu za upravljanje		10.286	11.674
		10.286	17.427
NETO IMOVINA		3.678.917	4.718.007
Kapital	14		
Udjeli		4.220.366	4.984.379
Revalorizacione rezerve po osnovu ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		393.021	(91.657)
Neraspoređena dobit		26.286	26.267
Nepokriveni gubitak		(174.714)	(200.982)
KAPITAL		3.687.917	4.718.007
Broj emitovanih akcija/udjela		950.604	1.138.953
Neto imovina po udjelu		3,8701	4,1424

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama neto imovine investicionog fonda za period 01.01 - 31.12.2020. godine

	2020. u KM	2019. u KM
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda		
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	26.286	(200.982)
Revalorizacione rezerve po osnovu ulaganja u finansijska sredstava raspoloživa za prodaju	(301.363)	286.805
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	(275.077)	85.823
Povećanje/(smanjenje) neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda		
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	(764.013)	(52.553)
Neto imovina		
Na početku perioda	4.718.007	4.684.737
Na kraju perioda	3.678.917	4.718.007
Broj udjela / akcija fonda na početku perioda	1.138.953	1.151.882
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	(188.349)	(12.929)
Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	950.604	1.138.953

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Bilans tokova gotovine za period 01.01 - 31.12.2020. godine

	2020.	2019.
	u KM	u KM
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.273.894	511.928
Prilivi po osnovu dividendi	130.091	115.094
Prilivi po osnovu kamata	8.885	28.450
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	256	307
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	114.800	303.889
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	(340.398)	(1.062.102)
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(159.290)	(149.978)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(334)	(3.556)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.027.904	(255.968)
NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	(737.273)	(42.042)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(737.273)	(42.042)
NETO PRILIV / ODLIV GOTOVINE	290.631	(298.010)
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	317.488	615.498
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	608.119	317.488

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o finansijskim pokazateljima Fonda za period 01.01 - 31.12.2020. godine

	2020 u KM	2019. u KM
Neto imovina na početku perioda	4.718.007	4.684.737
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.138.953	1.151.882
Vrijednost udjela na početku perioda	4,1424	4,0670
Neto imovina fonda na kraju perioda	3.678.917	4.718.007
Broj udjela/akcija na kraju perioda	950.604	1.138.953
Vrijednost udjela na kraju perioda	3,8701	4,1424
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0317	0,0326
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0063	(0,0427)
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,6261	(4,2750)

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda za period 01.01 - 31.12.2020. godine

	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešća u vrijedn. imovine fonda %
Akcije domaćih izdavalaca			
Redovne akcije	2.711.325	2.715.543	73,6078
Akcije zatvorenih investicionih fondova	229.874	119.163	3,2300
Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca	2.941.199	2.834.706	76,8379
Akcije stranih izdavalaca			
Redovne akcije	284.205	-	-
Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca	284.205	-	-
Ukupna ulaganja u akcije	3.225.404	2.834.706	76,8379
Obveznice domaćih izdavalaca			
Državne obveznice	176.923	174.600	4,7327
Ukupna ulaganja u obveznice	176.923	174.600	4,7327
Ukupno ulaganja	3.402.327	3.009.306	81,5706

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine za period 01.01 - 31.12.2020. godine

	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešća u vrijedn. imovine fonda %
Akcije	2.834.706	76,8379
Obveznice	174.600	4,7327
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	608.119	16,4838
Ostala imovina	71.778	1,9456
Ukupno:	3.689.203	100,0000

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o realizovanim dobitima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2020. godine

Vrsta imovine	Nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani D/G tekućeg perioda
Akcije domaćih izdavalaca			
Redovne akcije	584.921	517.108	(67.813)
<i>Ukupno realizovani dobiti (gubici) na akcijama</i>	<i>584.921</i>	<i>517.108</i>	<i>(67.813)</i>
Državne obveznice	646.216	692.274	46.058
Udjeli investicionih fondova	23.360	55.887	32.527
Ukupno realizovani dobiti (gubici) po osnovu prodaje:	1.254.497	1.265.269	10.772

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2020. godine

Vrsta imovine	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revalorizacija FS raspoloživih za prodaju	Nerealiz. D/G priznat kao rezultat perioda	Nerealiz. D/G tekućeg perioda
Redovne akcije	2.995.530	2.715.543	(279.987)	-	(279.987)
Akcije ZIF	229.874	119.163	(110.711)	-	(110.711)
Obveznice	176.923	174.600	(2.323)	-	(2.323)
Ukupno:	3.402.327	3.009.306	(393.021)	-	(393.021)

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima za period 01.01 - 31.12.2020. godine

Isplate povezanim licima	Iznos isplate	Svrha isplate
Društvo za upravljanje	159.290	Provizija za upravljanje
Ukupno:	159.290	

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

1. Osnovni podaci o Fondu

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 sledbenik 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 broj 01-UP-51-476-3/18 od 12. oktobra 2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 9. novembra 2018. godine 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“.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka sa sjedištem u Banjoj Luci, ulica Vidovdanska 33.

Poslove depozitara u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Osnove za sastavljanje finansijskih izvještaja

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda su:

1. Zakonska regulativa
2. Profesionalna regulativa

Zakonska regulativa

Zakonska regulativa obuhvata:

- Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ,
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti i podzakonska regulativa donesena od strane Komisije za hartije od vrijednosti,
- Zakon o investicionim fondovima Republike Srpske,
- Zakon o privrednim društvima,
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove,
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara,
- Pravilnik o depozitarima otvorenih investicionih fondova.
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara,

Profesionalna regulativa

Profesionalna regulativa obuhvata Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standardie finansijskog izvještavanja (MSFI).

Usaglašenost sa MRS i MSFI

Finansijski izvještaji djelimično su usaglašeni sa MRS i MSFI. Fond prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja nije u potpunosti primjenio zahtjeve Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja, i imovina Fonda vrednovana je u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda kojeg je donio regulatorni organa Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Imovina Fonda se vrednuje svakog dana u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda kojeg je donio regulatorni organa Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Prezentacija finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2020. godinu su prikazani u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove („Službeni glasnik RS“, broj 106/15, 105/17) i Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove („Službeni glasnik RS“, broj 63/16, 115/17), a koji uključuju sljedeće izvještaje:

1. Bilans stanja fonda- Izvještaj o finansijskom položaju;
2. Bilans uspjeha fonda- Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu;
3. Izvještaj o promjenama neto imovine fonda;
4. Bilans tokova gotovine- Izvještaj o tokovima gotovine fonda;
5. Izvještaj o finansijskim pokazateljima po udjelu ili po akciji fonda;
6. Izvještaj o strukturi ulaganja fonda;
7. Izvještaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine;
8. Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata;
9. Izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda;
10. Izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda; i
11. Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

Finansijski izvještaji su iskazani u konvertibilnim markama (KM), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Konvertibilna marka predstavlja zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj.

Računovodstveni metod

Finansijski izvještaji su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrednosti, osim ukoliko MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način opisan u primjenjenim računovodstvenim politikama.

Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izvještaji Fonda sastavljeni su na osnovu načela stalnosti poslovanja.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Prihodi i rashodi

Realizovani prihodi

Realizovani prihodi obuhvataju prihode od dividendi, prihode od kamata na hartije od vrijednosti (HoV) koja se drže do dospelja (obveznice) i realizovane dobitke od ulaganja.

Prihodi od dividendi od domaćih emitenata se evidentiraju u trenutku kada Fond ostvari pravo na dividendu. Ako je isplata povezana sa visokim rizikom, tada se priznaju u trenutku naplate.

Prihodi od kamata na finansijsku imovinu se priznaju kada je vjerovatan priliv budućih ekonomskih koristi Fondu i kada je iznos prihoda pouzdano mjerljiv. Prihod od kamata je vremenski razgraničen i priznaje se metodom efektivne kamatne stope, koja predstavlja stopu koja tačno diskontuje (svodi) procjenjene buduće novčane tokove u toku očekivanog vijeka finansijske imovine na neto nadoknadivu vrijednost te imovine prilikom inicijalnog priznanja.

Realizovani dobitci i gubici od ulaganja se obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti akcija, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima.

Realizovani rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju u trenutku njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine: naknada Društvu za upravljanje Fondom i ostali dozvoljeni rashodi u skladu sa Zakonom.

Rashodi po osnovu naknada Društvu za upravljanje se evidentiraju u visini iznosa obračunatog od strane društva za upravljanje.

Članom 94. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se naknada za upravljanje obračunava na neto vrijednost imovine fonda na dnevnoj osnovi, kako je definisano prospektom fonda od 3,5%.

Ukupni iznos troškova koji se knjiže na teret investicionog fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne može biti veći od 3,5% neto vrijednosti imovine fonda

Finansijska imovina

Klasifikacija ulaganja Fonda u dozvoljene oblike imovine vrši se u skladu sa važećim zakonskim i računovodstvenim propisima.

Ulaganja Fonda klasifikuju se nakon početnog priznavanja kao Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Klasifikacija zavisi od prirode i svrhe finansijske imovine i odrađena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluku o klasifikaciji finansijskih sredstava donose *izvršni direktori*.

Na dan 31. decembra 2020. godine Fond je ulaganja klasifikovao na sljedeći način:

- Ulaganja u akcije po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;
- Ulaganja u udjele drugih fonfova po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha;
- Ulaganja u obveznice po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Ulaganja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se može podijeliti u dvije kategorije:

- finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja i
- finansijska sredstva koja su od strane menadžmenta označena kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Pretpostavka za klasifikaciju finansijskih sredstava u ovu kategoriju je da će biti kupovana sa namjerom da budu prodana u kratkom roku (MRS ne definiše šta se podrazumijeva pod kratkim rokom) i ponovo kupovana radi ostvarenja dobiti, da su identifikovani dio portfelja finansijskih instrumenata kojima se upravlja zajedno i da postoje radi ostvarenja dobiti, da se radi o derivatnim finansijskim instrumentima osim onih koji su označeni kao hedž instrumenti i kao takvi su efektivni, kao i ona sredstva koja su pri sticanju označena kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, nezavisno od strateškog opredjeljenja.

U ovu kategoriju ne mogu biti klasifikovane akcije koje se ne kotiraju, odnosno za koje ne postoji kotirana cijena i čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi.

Reklasifikacija finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha nije moguća za derivate i ona finansijska sredstva koja su od strane menadžmenta označena kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Finansijska sredstva koja su označena kao sredstva koja se drže radi trgovanja mogu se reklasifikovati ukoliko se više ne drže sa ciljem da budu prodana ili preprodavana u bliskoj budućnosti.

Ukoliko dođe do reklasifikacije, potrebo je objaviti vrijednost reklasifikovanih finansijskih sredstava i drugo u skladu sa MRS.

Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obuhvataju ulaganja u obične i prioritetne akcije pravnih lica, akcije zatvorenih investicionih fondova i udjele u otvorenim investicionim fondovima domaćih i stranih emitenata; blagajničke i trezorske zapise i ostale nenavedene hartije od vrijednosti domaćih i stranih emitenata, derivate i ostala finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha .

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po fer vrijednosti (fer vrijednost je jednaka vrijednosti transakcije), na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava (transakcioni troškovi se priznaju kao rashod perioda).

Nabavna vrijednost je jednaka vrijednosti transakcije, bez transakcionih troškova

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja (izvještajni period) i vezano je za obračun neto vrijednosti imovine. Promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u glavnoj knjizi se evidentiraju tako da se zadužuje račun ispravke vrijednosti a odobrava račun nerealizovanih dobitaka za iznos fer vrijednosti na više, odnosno zadužuje se račun nerealizovanih gubitaka uz odobravanje računa ispravke vrijednosti ulaganja, kod promjene fer vrijednosti na niže.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su ona nederivatna finansijska sredstva koja su klasifikovana kao raspoloživa za prodaju ili nisu klasifikovana kao: zajmovi ili potraživanja, ulaganja držana do dospjeća ili finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Reklasifikacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju moguća je u kategoriju finansijskih sredstava koja se drže do roka dospjeća, odnosno u skladu sa računovodstvenim i zakonskim propisima.

U ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju spadaju obične i prioritetne akcije pravnih lica, akcije zatvorenih investicionih fondova i udjeli u otvorenim investicionim fondovima domaćih i stranih emitenata; blagajnički i trezorski zapisi i ostale navedene hartije od vrijednosti domaćih i stranih emitenata, derivati i ostala finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti (fer vrijednost je jednaka vrijednosti transakcije), na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava.

Nabavna vrijednost je jednaka ukupnoj vrijednosti transakcije koja uključuje i transakcione troškove.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja (izvještajni period) i vezano je za obračun neto vrijednosti imovine. Povećanje fer vrijednosti u glavnoj knjizi se evidentira zaduženjem ispravke vrijednosti i odobravanjem računa revalorizacionih rezervi finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju, i obratno, u slučaju promjene fer vrijednosti na niže.

Finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća

U kategoriju finansijskih sredstava koja se drže do dospjeća spadaju sva ulaganja fonda sa fiksnim ili odredivim iznosima plaćanja ili fiksnom dospjelošću koje fond ima namjeru i sposobnost da drži do roka dospjeća, kratkoročne i dugoročne hartije od vrijednosti sa fiksnim ili odredivim iznosima plaćanja i sa fiksnom dospjelošću, kratkoročni i dugoročni depoziti za koje fond ima namjeru da ih drži do dospjeća, plasmani po osnovu obrnutih repo poslova kao i ostala ulaganja za koje fond ima namjeru i sposobnost da ih drži do roka dospjeća.

U ovu kategoriju ne mogu biti klasifikovana finansijska sredstva za koja postoji namjera da se drže samo neki period, bez obzira što nije određena dužina tog perioda.

Ako dođe do prodaje značajnog dijela sredstava koja su bila označena kao finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća, mora se izvršiti reklasifikacija u kategoriju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju. U tom slučaju cjelokupnu imovinu treba vrednovati po fer vrijednosti i naredne dvije godine ne može se vrednovati kao da se drži do dospjeća.

Finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća vrednuju se po amortizacionom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene pri početnom pojedinačnom ulaganju, u skladu sa ugovorenim uslovima.

Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja očekivani budući tok plaćanja koji će nastati do roka dospjeća ili datuma na koji se ponovo utvrđuje tržišna vrijednost, svodi na sadašnji neto knjigovodstveni iznos finansijskog sredstva.

Depoziti i plasmani

Fond može ulagati u depozite i plasmane kod domaćih i stranih banaka, kao i plasmane po osnovu obrnutih repo poslova, nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim plaćanjima kojima se ne trguje na aktivnom tržištu i drugo.

Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti i potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke hartije od vrijednosti koje se nalaze u portfelju Fonda, potraživanja po osnovu dividendi, datih avansa i potraživanja od Društva.

Obaveze

Dugoročne i katkoročne obaveze proistekle iz finansijskih i poslovnih transakcija procjenjuju se po nominalnoj vrijednosti.

Obaveze u stranoj valuti procjenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa. Zastarjele obaveze se ukidaju u korist prihoda.

Vrednovanje i procjena vrijednosti ulaganja

Procjena vrijednosti ulaganja vrši se pojedinačno za svaku hartiju od vrijednosti u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI). Ukoliko je zakonskim i podzakonskim aktima, koji donosi regulatorni organ, propisano drukčije, primjenjivaće se ti propisi koji su obavezujući.

Porezi i doprinosi iz rezultata

Tekući porez na dobitak

Otvoreni investicioni fond nema status pravnog lica, te stoga nema obavezu obračunavanja i plaćanja poreza na dobit u skladu sa relevantnim zakonskim propisima u Republici Srpskoj

Povezana pravna i fizička lica

Povezana lica u smislu Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“, broj 82/15 i 94/2019) su pravna i fizička lica koja su međusobno povezana vlasništvom na kapitalu ili upravljanjem kapitalom, sa 20% ili više glasačkih prava ili kapitala ili na drugi način povezana radi postizanja zajedničkih poslovnih ciljeva, tako da poslovanje i rezultati poslovanja jednog lica mogu značajno uticati na poslovanje, odnosno rezultate poslovanja drugog lica.

Povezanim licima smatraju se i:

a) lica koja su međusobno povezana:

- 1) tako da jedno lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom, zajedno, posredno ili neposredno, učestvuju u drugom licu,
- 2) tako da u oba lica učešće ima isto lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom,
- 3) na način propisan zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i
- 4) kao članovi upravnog odbora i drugih organa u društvu u kojem obavljaju tu funkciju, odnosno u kojem su zaposleni, i članovi uže porodice tih lica;

b) članovi uže porodice:

- 1) supružnici, odnosno lica koja žive u vanbračnoj zajednici,
- 2) potomci i preci u pravoj liniji neograničeno,
- 3) srodnici do trećeg stepena srodstva u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini,
- 4) usvojilac i usvojenici i potomci usvojenika i
- 5) staralac i štićenici i potomci štićenika,

Povezana lica fonda su društvo za upravljanje, zaposleni i lica u organima društva, banka depozitar, advokat, odnosno advokatska kancelarija, revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.

Preračunavanje strane valute

Kod početnog priznavanja, transakcije u stranoj valuti se evidentiraju u KM primjenom spot kursa na iznos u stranoj valuti između KM i strane valute na datum transakcije.

Na zadnji datum u svakom mjesecu, pozicije izvještaja o finansijskom položaju iskazane u stranoj valuti prevode se u KM, na sljedeći način:

- a) Monetarne pozicije u stranoj valuti prevode se u KM primjenom srednjeg kursa Centralne banke,
- b) Nemonetarne pozicije u stranoj valuti priznate po trošku nabavke, izražene u stranoj valuti, iskazuju se primjenom kursa strane valute na datum transakcije i
- c) Nemonetarne pozicije u stranoj valuti priznate po fer vrijednosti, izražene u stranoj valuti, iskazuju se primjenom kursa strane valute važećeg na datum određivanja fer vrijednosti.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se novac u blagajni, sredstva na tekućim i deviznim računima, kao i kratkoročni depoziti do tri meseca koje je moguće lako konvertovati u gotovinu i koji su predmet beznačajnog rizika od promjene vrijednosti.

4. Značajne računovodstvene procjene

Sastavljanje finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Fonda da vrši procjene i koristi pretpostavke koje mogu da imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procjenjenih iznosa.

a) Umanjenje vrijednosti imovine

Na dan bilansa stanja rukovodstvo Fonda analizira vrijednosti sredstava prikazanih u finansijskim izvještajima. Ukoliko postoji indicija da za neko sredstvo postoji obezvrjeđenje, nadoknadivi iznos tog sredstva se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvrjeđenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen kao niži od vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima, vrijednost sredstava iskazanog u finansijskim izvještajima se smanjuje do svoje nadoknadive vrijednosti.

b) Fer vrijednost

Poslovna politika Fonda je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti sredstava i obaveza za koju postoje značajne tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. U Republici Srpskoj ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Fonda vrši procjenu rizika i, u slučajevima kada se ocjeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u ovim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je, u datim okolnostima, najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

5. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi	2020. u KM	2019. u KM
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	121.580	113.752
Hidroelektrana na Drini a.d. Višegrad	6.058	-
Boksit a.d. Milići	-	9.950
Banja Vrućica Teslić	-	106
Bosnalijek d.d. Sarajevo	2.950	2.950
Ukupno prihodi od dividende:	130.588	126.758

6. Realizovani dobiti po osnovu prodaje hartija od vrijednosti

Realizovani dobiti po osnovu prodaje hartija od vrijednosti u 2020. godini iznose 80.768 KM (U 2019. godine su iznosili 12.987 KM) i odnose se na prodaju akcija Banje Vrućice u iznosu od 2.182 KM, udjela u otvorenim novčanim fondovima CSHP u iznosu od 32.220 KM, KCPP u iznosu od 307 KM i prodaje obveznica u iznosu 46.059 KM.

7. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje u 2020. godini u iznosu od 131.162 KM (u 2019. godini u iznosu od 150.100 KM) se u potpunosti odnosi na obračun u skladu sa članom 94. Zakona o investicionim fondovima gdje je definisano da se naknada za upravljanje obračunava na neto vrijednost imovine fonda na dnevnoj osnovi, a fakturiše na kraju svakog mjeseca za taj mjesec.

8. Realizovani gubici po osnovu prodaje HOV

Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti u 2020. godini u iznosu od 69.995 KM (u 2019. su iznosili 226.323 KM) se odnosi na gubitak ostvaren prodajom akcija Nove banke a.d. Banja Luka.

Realizovani gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti u 2019. godini u iznosu od 226.323 KM se odnosi na gubitak ostvaren prodajom nekretnine Birač Zvornik. Realizovani gubici su ostvareni na prodaji nekretnine i nisu prikazani u Izvještaju o realizovanim dobitcima pošto izvještaj ne sadži tu kategoriju ulaganja iz razloga što je fondovima zakonom zabranjeno ulaganje u nekretnine pa je nekretnina prodana.

9. Tekući i odloženi porez na dobit

Kao što je objelodanjeno u Napomeni 3 uz finansijske izvještaje, Fond nema status pravnog lica, te stoga nema obavezu obračunavanja i uplaćivanja poreza na dobit, u skladu sa važećim Zakonom o porezu na dobit Republike Srpske.

10. Zarada/(gubitak) po udjelu

Zarada/(gubitak) po udjelu	2020. u KM	2019. u KM
Realizovani dobitak nakon oporezivanja	26.286	(200.982)
Ukupan broj udjela	950.604	1.138.953
Ukupno zarada/(gubitak):	0,0277	(0,1765)

11. Gotovina

Na dan 31. decembra 2020. godine saldo gotovine je iznosio 608.119 KM (na dan 31. decembra 2019. godine iznosio je 317.488 KM) i u potpunosti se odnosi na gotovinu na transakcionom računu kod Sberbank a.d. Banja Luka.

12. Ulaganja fonda

Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2020. u KM	2019. u KM
Obične akcije domaćih emitenata raspoložive za prodaju	2.711.325	3.160.227
IV običnih akcija domaćih emitenata raspoložive za prodaju	4.218	161.610
	2.715.543	3.321.837
Akcije ZIF-ova domaćih emitenata raspoloživa za prodaju	229.874	229.874
IV akcija ZIF-ova domaćih emitenata raspoloživa za prodaju	(110.711)	(52.843)
	119.163	177.031
Obične akcije stranih emitenata raspoloživa za prodaju	284.205	284.205
IV običnih akcija stranih emitenata raspoloživa za prodaju	(284.205)	(284.205)
	-	-
Udjeli u otvorenim investicionim fondovima domaćih izdavalaca raspol. za prodaju	-	23.360
IV udjela domaćih otvorenih investicionih fondova raspol. za prodaju	-	35.466
	-	58.826
Državne obveznice domaćih izdavalaca raspol. za prodaju	176.923	737.794
IV državne obveznice domaćih izdavalaca raspol. za prodaju	(2.323)	48.313
	174.600	786.107
Ukupna ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	3.009.306	4.343.801

Najznačajnija ulaganja u hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju na dan 31. decembra 2020. godine i 31. decembra 2019. godine odnose se na:

31.12.2020.			
Emitent	Fer vrijednost	% imov. Fonda	% u kapital
Boksit a.d. Milići	997.600	27,0411	9,9493
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	990.000	26,8351	0,2035
ZIF BIG-investiciona grupa d.d. Sarajevo	119.163	3,2300	1,0790
Republika Srpska RSRS-O-K	174.600	4,7327	0,9471
Ostali:	727.943		
Ukupno:	3.009.306		

	31.12.2019.		
Emitent	Fer vrijednost	% imov. Fonda	% u kapital
Boksit a.d. Milići	1.142.940	24,1359	9,9492
Nova banka a.d. Banjaluka	494.527	10,4431	0,6269
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	928.800	19,6138	0,2035
ZIF BIG-investiciona grupa d.d. Sarajevo	177.031	3,7384	1,0790
Republika Srpska RSRS-O-G	108.756	2,2966	0,7972
Republika Srpska RSRS-O-B	205.368	4,3368	1,8515
Republika Srpska RSRS-O-F	211.864	4,4740	0,6456
Republika Srpska RSDS-O-G	240,318	5,0749	0,8828
Ostali:	1.074.275		
Ukupno:	4.343.801		

13. Potraživanja po osnovu dividendi

Na dan 31. decembra 2020. godine, potraživanja za dividendu su iznosila 71.392 KM (na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 70.895 KM) i sastoje se od dividendi emitenata Boksit Milići a.d., u iznosu od 32.433 KM, Telekom RS 32.900 KM i Hidroelektrane na Drini 6.058 KM.

14. Kapital

Udjeli

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

Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je 4,0670 KM.

Do potpunog otvaranja Fonda (do 10.11) Društvo je u toku 2020. godine objavilo još jedan otkup udjela na kojem nije bilo zahtjeva udioničara za otkup .

Od 10. novembra u sjedištu Društva se svakog radnog dana vršio otkup udjela, gdje je do 31. decembra 2020. godine otkupljeno od 8 udioničara 188.349 udjela što je smanjilo ukupnu vrijednost udjela, odnosno osnovni kapital za 764.013 KM.

Društvo je u 2019. godini je samo jednom vršilo otkup udjela od postojećih udioničara gdje je ukupno otkupljeno 12.929 udjela, što je dovelo do smanjenja broja udjela, kao i smanjenja vrijednosti osnovnog kapitala za 52.553 KM.

U izvještajnom periodu nije bilo prodaje udjela.

Revalorizacione rezerve po osnovu ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

Revalorizacione rezerve na dan 31. decembra 2020. godine u iznosu od 393.021 KM (na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 91.657 KM) čine nerealizovane gubitke jer je fer vrijednost ulaganja manja od nabavne vrijednosti ulaganja.

15. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Bilans uspjeha	2020. u KM	2019. u KM
Naknada društvu za upravljanje	131.162	150.100
Ukupno rashodi:	131.162	150.100

Bilans stanja	31.12.2020. u KM	31.12.2019. u KM
Potraživanja		
Potraživanje od društva za upravljanje	90	12
Obaveze		
Obaveza za naknadu društvu za upravljanje	(10.286)	(11.674)
Neto obaveze:	(10.196)	11.662

16. Upravljanje finansijskim rizicima

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

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

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik smanjenja vrijednosti imovine Fonda zbog

- promjene cijena hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda
- promjene kamatne stope i
- promjene kursa domaće valute u odnosu na strane valute

Ocjena je, da je imovina Fonda izložena visokom riziku zbog promjena cijena finansijskih instrumenata s obzirom da portfelj čine hartije od vrijednosti emitenata iz Republike Srpske i Federacije BiH gdje su tržišta nelikvidna što zbog nemogućnosti prodaja dovodi do pada cijena.

Promjene kamatnih stopa i kursnih razlika nemaju veliki uticaj na promjenu imovine fonda s obzirom da dužničke hartije čine obveznice emitovane od strane Republike Srpske gdje je definisana fiksna kamatna stopa

Kreditni rizik

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

Imovina Fonda je vrlo malo izložena ovom riziku s obzirom da je učešće ulaganja u dužničke hartije od vrijednosti 4,73% i odnose se na obveznice emitovane od strane države sa fiksnom kamatnom stopom .

Rizik koncentracije

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.

Prilikom ocjene izloženosti portfelja određenoj hartiji odnosno pojedinačnom emitentu hartije, uzeta su u obzir sva ulaganja Fonda koja vrijednošću u strukturi ukupne imovine Fonda učestvuju sa preko 5%, a koja kumulativno iznose 53,87%.

Na osnovu postavljenog kriterijuma, te kvalitativno-kvantitativne metode utvrđen je visok rizik izloženosti portfelja prema određenoj hartiji. Samo dvije hartije imaju učešće preko 5% i čine zajedno 53,87% portfelja.

OMIF Balkan Investment Fond Banja Luka
Napomene uz finansijske izvještaje na dan 31. decembra 2020. godine

Prilikom ocjene rizika sektorske koncentracije za polaznu osnovu uzet je postotak učešća vrijednosti ulaganja u određeni sektor u ukupnoj imovini fonda. Sektor sa najvećim učešćem ulaganja je sektor vađenje rude i kamena sa 27,04% i sektor Telekomunikacije sa 26,83%

Na osnovu postavljenog kriterijuma, te kvalitativno-kvantitativne metode utvrđen je srednji rizik sektorske koncentracije.

Ocjene rizika regionalne koncentracije je ekstremno visok rizik, s obzirom da je učešće ukupne imovine fonda na domaćem tržištu, odnosno tržištu Republike Srpske i Federacije BiH 100% .

Ocjene rizika koncentracije prema vrsti finansijskog instrumenta je srednji rizik . Imovina se sastoji od akcija sa učešćem 76,8%, obveznice 4,7%, gotovine 16,5% i potraživanja 2%.

Rizik likvidnosti

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

Ročnost dospjeća finansijskih obaveza Fonda data je u sledećoj tabeli:

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	Ukupno
2020. godina			
Obaveze prema DUIF	10.286	-	10.286
Ostale obaveze	-	-	-
	10.286	-	10.286

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	Ukupno
2019. godina			
Obaveze prema DUIF	11.674	-	11.674
Ostale obaveze	5.753	-	5.753
	17.427	-	17.427

Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim novčanim tokovima na osnovu najranijeg datuma na koji će Fond biti obavezan da takve obaveze namiri.

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

U cilju upravljanja i mjerenja rizika likvidnosti koriste se i parametri određivanja likvidnosti imovine Fonda definisane članom 21. st. 2. Pravilnika o udjelima otvorenog investicionog fonda Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (Sl. Glasnik RS 113/16, 40/17, 15/18, 70/18, 99/18 i 101/18). Na osnovu ovih parametara likvidna imovina fonda na 31. decembar 2020. godine iznosila je 89% od neto vrijednosti imovine .

Upravljanje rizikom kapitala

Upravljanje rizikom kapitala služi rukovodstvu Fonda da očuva mogućnost poslovanja po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala.

17. Događaji nakon datuma izvještavanja

Širenje Korona virusa (COVID-19) vjerovatno će utjecati na poslovanje Fonda u narednom periodu. Još nije moguće procijeniti utjecaj širenja Korona virusa i njegove posljedice na finansijski položaj i poslovanje Fonda.

Osim gore navedenog do dana objavljivanja ovih finansijskih izvještaja nisu nastali događaji nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtjevali korekciju ili dodatna objelodanjivanja u priloženim finansijskim izvještajima, kako se to zahtjeva prema odredbama IAS 10 "Događaji nakon dana bilansa".

18. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembra 2020. godine Fond se ne pojavljuje kao tužena strana te ne postoji osnov po kome bi se vršila rezervisanja za potencijalni odliv ekonomske koristi.

19. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Fond je izvršio usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2020. i 2019. godine. U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašena potraživanja i obaveze.

20. Izvještaj o visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicionog fonda

Period od 01.01. do 31.12.2020. godine	Iznos u KM
Vrijednost neto imovine Fonda na dan: 31. decembra 2020. godine	3.678.917
Naknada društvu za upravljanje	131.162
Prosječna vrijednost neto imovine Fonda	4.567.960
Prosječna tržišna vrijednost akcija Fonda	3.534.755
Udio troškova u prosiječnoj neto vrijednosti imovine Fonda (%)	2,8713
Udio troškova u prosiječnoj tržišnoj vrijednosti akcija Fonda (%)	3,7106

Period od 01.01. do 31.12.2019. godine	Iznos u KM
Vrijednost neto imovine Fonda na dan: 31. decembra 2019. godine	4.718.007
Naknada društvu za upravljanje	150.100
Prosječna vrijednost neto imovine Fonda	4.648.166
Prosječna tržišna vrijednost akcija Fonda	3.131.073
Udio troškova u prosiječnoj neto vrijednosti imovine Fonda (%)	3,2292
Udio troškova u prosiječnoj tržišnoj vrijednosti akcija Fonda (%)	4,7939

21. Berzanski posrednici

Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
Monet broker	1.088.607	4.354	0,40

22. Izvještaj o najvišoj i najnižoj vrijednosti imovine Fonda

	2020.	2019.	2018.
Najniža vrijednost imovine Fonda	3.678.917	4.526.705	4.620.706
Najviša vrijednost imovine Fonda	4.888.834	4.792.003	5.226.155
Najniža cijena po akciji/udjelu	3,8701	3,9298	4,0114
Najviša cijena po akciji/udjelu	4,2924	4,1602	4,5371
Najniža tržišna cijena	3,3500	2,1200	1,5400
Najviša tržišna cijena	3,8900	3,3500	2,0100

Odgovorno lice