

Finansijski izvještaji za period koji se završava 31. decembra 2019. godine i izvještaj nezavisnog revizora

OAIF PROFIT PLUS

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora.....	1
Bilans uspjeha za period 01.01 - 31.12.2019. godine.....	5
Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine.....	6
Bilans tokova gotovine za period 01.01-31.12.2019. godine	8
Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda za period 01.01-31.12.2019. godine.....	10
Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine za period 01.01 - 31.12.2019. godine.....	11
Izveštaj o realizovanim dobitima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2019. godine.....	12
Izveštaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2019. godine.....	13
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima za period 01.01-31.12.2019. 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. Ostali poslovni prihodi.....	22
6. Realizovani dobiti po osnovu prodaje HOV.....	22
7. Naknada društvu za upravljanje.....	23
8. Ostali realizovani gubici	23
9. Tekući i odloženi porez na dobit	23
10. Zarada/(gubitak) po udjelu	23
11. Gotovina	23
12. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	24
13. Obaveze prema Društvu za upravljanje	24
14. Kapital	24
15. Transakcije sa povezanim pravnim licima	25
16. Upravljanje finansijskim rizicima	25
17. Događaji nakon datuma izveštavanja	26
18. Potencijalne obaveze	27
19. Usaglašavanje potraživanja i obaveza	27
20. Izveštaj o visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicionog fonda.....	27
21. Berzanski posrednici	27
22. Izveštaj o najvišoj i najnižoj vrijednosti imovine Fonda	28

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 OAIF Profit Plus

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OAIF Profit Plus (u daljem tekstu "Fond"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2019. 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 2019. godine, izvještaj o realizovanim dobitima (gubicima) fonda i izvještaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) fonda, na dan 31. decembra 2019. 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 2019. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tad završila, u skladu sa Zakonskom regulativom Republike Srpske.

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 2019. godine sastavljeni su u skladu sa zakonskim i podzakonskim 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)

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju čine najveći dio imovine Fonda (99,11 %).

Za odmjerenje 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 glavnim 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 depozitarom

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 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 ili greške.

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 ovlašćena 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.

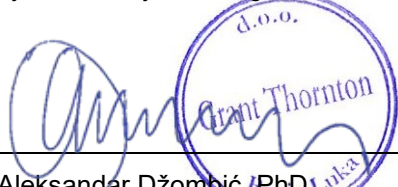
Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama kojotkriveni tokom naše revizije.

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.

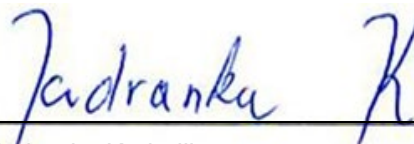
Od pitanja saopštenih Rukovodstvu, određujemo ona pitanja koja su bila od najvećeg značaja u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i, shodno tome, predstavljaju ključna pitanja revizije. Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju revizora, osim ukoliko zakon ili regulativa isključuju javno 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, 18. jun 2020. 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 - 31.12.2019. godine

Bilansne pozicije	Napomene	2019. u KM	2018. u KM
Poslovni prihodi			
Prihodi od dividendi		39.702	9.187
Prihodi od kamata		255	227
Ostali poslovni prihodi	5	108.739	-
		148.696	9.414
Realizovani dobici			
Realizovani dobici po osnovu prodaje HOV	6	405.937	-
Ostali realizovani dobici		589	224
		406.526	224
Poslovni rashodi			
Naknada društvu za upravljanje	7	187.394	68.950
Ostali poslovni rashodi fonda		14.342	17.492
		201.736	86.442
Realizovani gubici			
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti		2.682	14.104
Ostali realizovani gubici	8	74.023	-
		76.705	14.104
Realizovani dobici/(gubici) prije oporezivanja		276.781	(90.908)
Tekući i odloženi porez na dobit	9	-	-
Realizovani dobici/(gubici) poslije oporezivanja		276.781	(90.908)
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda		276.781	(90.908)
Zarada/(gubitak) po udjelu	10	0,1757	(0,0527)

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaj
 Lice ovlašteno za zastupanje Lice sa licencom

Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine

Bilansne pozicije	Napomene	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Gotovina	11	40.611	42.854
Ulaganja fonda			
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	12	5.340.959	6.049.753
		5.340.959	6.049.753
Potraživanja			
Potraživanja po osnovu kamate		-	299
Potraživanja po osnovu dividendi		7.102	9.187
Ostala potraživanja		-	2.143
Potraživanja od društva za upravljanje		12	25
		7.114	11.654
AVR		-	134
UKUPNA IMOVINA		5.388.684	6.104.395
Obaveze			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		-	1.833
Obaveze prema društvu za upravljanje	13	57.506	29.483
Ostale obaveze		-	260.000
		57.506	291.316
NETO IMOVINA		5.331.178	5.813.079
Kapital	14		
Udjeli		4.092.571	4.636.266
Revalorizac. rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		1.052.734	1.267.721
Neraspoređeni dobitak/(gubitak)		276.781	-
Nepokriveni dobitak/(gubitak)		(90.908)	(90.908)
KAPITAL		5.331.178	5.813.079
Broj emitovanih akcija/udjela		1.575.189	1.724.564
Neto imovina po udjelu		3,3845	3,3708

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Izveštaj o promjenama neto imovine investicionog fonda za period 01.01-31.12.2019. godine

	2019. u KM	2018. u KM
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda		
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	276.781	(90.908)
Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	(214.987)	1.267.721
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	61.794	1.176.813
Povećanje (smanjenje) neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda		
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	(543.695)	-
Neto imovina		
Na početku perioda	5.813.079	4.636.266
Na kraju perioda	5.331.178	5.813.079
Broj udjela / akcija fonda na početku perioda	1.724.564	1.724.564
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	(149.375)	-
Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	1.575.189	1.724.564

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Bilans tokova gotovine za period 01.01-31.12.2019. godine

	2019. u KM	2018. u KM
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	823.103	51.762
Prilivi po osnovu dividendi	41.786	14.095
Prilivi po osnovu kamata	320	251
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	281	97
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	2.964	34.861
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(159.360)	(42.470)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(16.381)	(15.742)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(260.000)	-
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	432.713	42.854
NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	(434.956)	-
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	(434.956)	-
NETO PRILIV / ODLIV GOTOVINE	(2.243)	42.854
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	42.854	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	40.611	42.854

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Izveštaj o finansijskim pokazateljima Fonda za period 01.01 - 31.12.2019. godine

	2019. u KM	2018. u KM
Neto imovina na početku perioda	5.813.079	4.636.266
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.724.654	1.724.564
Vrijednost udjela na početku perioda	3,3708	2,6884
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)
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	4,9672	(1,7400)

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda za period 01.01-31.12.2019. godine

	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešća u vrijedn. imovine fonda %
Akcije domaćih izdavalaca			
Redovne akcije	4.288.225	5.340.959	99,1143
Akcije zatvorenih investicionih fondova	-	-	-
Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca	4.288.225	5.340.959	99,11

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine za period 01.01 - 31.12.2019. godine

	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešća u vrijedn. imovine fonda %
Akcije	5.340.959	99,1143
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	40.611	0,7537
Ostala imovina	7.114	0,1320
Ukupno:	5.388.684	100,00

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Izveštaj o realizovanim dobitima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2019. godine

Vrsta imovine	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Realizovani D/G tekućeg perioda
PRODATE I AMORTIZOVANE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI			
Akcije domaćih izdavalaca			
Redovne akcije	128.144	173.565	45.421
Ukupno realizovani dobiti na akcijama	128.144	173.565	45.421
Obveznice i druge dužničke hov stranih izdavalaca			
Državne obveznice	29.531	31.934	2.403
Udjeli investicionih fondova	261.804	617.234	355.430
<i>Ukupno realizovani dobiti (gubici) na obveznice i druge dužničke HOV</i>	291.335	649.168	357.833
Ukupno realizovani dobiti (gubici) po osnovu prodaje:	419.479	822.733	403.254
OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE			
Akcije domaćih izdavalaca			
Redovne akcije	74.023	-	(74.023)
<i>Ukupno realizovani dobiti (gubici) po osnovu otuđenje</i>	74.023	-	(74.023)

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Izvještaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2019. godine

Vrsta imovine	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revalorizacija FS raspoloživih za prodaju	Nerealiz. D/G priznat kao rezultat tekućeg perioda	Nerealiz. D/G tekućeg perioda
Redovne akcije	4.288.225	5.340.959	1.052.734	-	1.052.734
Ukupno:	4.288.225	5.340.959	1.052.734	-	1.052.734

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima za period 01.01-31.12.2019. godine

Isplate povezanim licima	Iznos isplate	Svrha isplate
Društvo za upravljanje	159.360	Provizija
Ukupno:	159.360	

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

1. Osnovni podaci o Fondu

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. juna 2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 28. jula 2018 izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „BLB-PROFIT“ a.d. Banja Luka postali udioničari u Otvorenom akcijskom investicionom fondu „PROFIT PLUS“.

Broj udjela u OIF je jednak broju akcija ZIF-a

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.

Profesionalna regulative

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 upotpunosti primjenio zahtjeve Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja. Imovina Fonda vrednovana 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 2019. godinu su prikazani u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove („Službeni glasnik RS“, broj 106/15, 105/17, 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 dobitima (gubicima) fonda;
10. Izvještaj o nerealizovanim dobitima (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) koje 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. (MRS 39- Finansijski instrumenti: Priznavanje i procjenjivanje; MRS 32- Finansijski instrumenti: prezentacija; MSFI 7- Finansijski instrumenti: Objavljivanja;).

Odluku o klasifikaciji finansijskih sredstava donose *izvršni direktori*.

Vrednovanje ulaganja se vrši i na osnovu važećih zakonskih propisa.

Ulaganja fonda mogu biti u:

- finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha,
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju,
- finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja
- depozite i plasmane i

- ostala ulaganja.

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Kategorija finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se može podijeliti u dvije podkategorije:

- 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 navedene 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 dospelja 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 dospelja, 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 dospelja

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

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 dospelja, 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 dospelja.

Finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja 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 dospelja 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 nadoknadiive 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. Ostali poslovni prihodi

Ostali poslovni prihodi u 2019. godini u iznosu od 108.739 KM u potpunosti se odnose na obračunatu izlaznu proviziju prilikom iskupa udjela od strane udioničara.

6. Realizovani dobici po osnovu prodaje HOV

Realizovani dobici po osnovu prodaje HOV u 2019.godini u iznosu od 405.937 KM su ostvareni prodajom udjela u OAIF „Bors invest fond“ 26.882 KM, OMIF „VB Fond“ 236.157 KM, OAIF „Adriatic Balanced“ 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 15.224 KM, RITE Ugljevik 14.132 KM i Krajina petrol a.d. Banja Luka 16.056 KM, ostale akcije 11 KM i prodajom obveznica 2.402 KM.

7. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje u 2019. godini u iznosu od 187.394 KM (u 2018. godini u iznosu od 68.950 KM) se obračunavala 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. Ostali realizovani gubici

Ostali realizovani gubici u 2019. godini u iznosu od 74.023 KM ostvareni su završetkom stečaja na akcijama ZIF Invest nova 29.479 KM i BH Hidraulik Novi Travnik 44.544 KM.

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	2019. u KM	2018. u KM
Realizovani dobitak/(gubitak)	276.781	(90.908)
Ukupan broj udjela	1.575.189	1.724.564
Ukupno gubitak po udjelu:	0,1757	(0,0527)

11. Gotovina

Gotovina na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 40.611 KM (na dan 31. decembra 2018. godine u iznosu od 42.854 KM) u potpunosti se odnose na gotovinu kod Sber bank a.d. Banja Luka.

12. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Najznačajnija ulaganja u hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju na dan 31. decembra 2019. godine i 31. decembra 2018. godine odnose se na:

31.12.2019.			
Emitent	Fer vrijednost	% imov. Fonda	% u kapital
Ljubija RŽR Prijedor	868.456	16,1163	4,2758
ZTC Banja Vrućica Teslić	857.903	15,9205	2,4024
Hidroel.na Trebišnjici Trebinje	841.201	15,6105	0,9715
Hidroel.na Drini Višegrad	704.076	13,0658	0,6548
Hidroel.na Vrbasu M.Grad	356.346	9,3764	1,2991
R I Te Gacko Gacko	429.952	7,9788	2,9622
Ostali:	1.283.025		
Ukupno:	5.340.959		

31.12.2018.			
Emitent	Fer vrijednost	% imov. Fonda	% u kapital
ZTC Banja Vrućica Teslić	757.486	12,4089	2,4024
Hidroel.na Trebišnjici Trebinje	957.951	15,6928	0,9715
Ljubija RŽR Prijedor	1.241.241	20,3336	4,2758
OMIF "VB FOND"	551.027	7,4682	9,0267
Ostali:	2.542.048		
Ukupno:	6.049.753		

13. Obaveze prema Društvu za upravljanje

Obaveze prema Društvu za upravljanje na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 57.506 KM (na dan 31.decembar 2018. godine u iznosu od 29.483 KM) predstavljaju neisplaćenu naknadu Društvu za vođenje Fondova za mjesec septembar, oktobar, novembar i decembar 2019. godine. (Napomena 7).

14. Kapital

Udjeli

Kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond iznosila 5.813.079KM, 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 iskup udjela od udioničara, gdje su se na iskup prijavili udioničari sa ukupnim brojem udjela od 149.375 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 1.575.189.

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

Iskupom udjela vrijednost kapitala se smanjila za 543.695 KM .

Revalorizacije rezerve

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

Na dan 31. decembra revalorizacije rezerve iskazane su u iznosu od 1.052.734 KM i odnose se na nerealizovane dobitke (na dan 31. decembra 2018. godine u iznosu od 1.267.721 KM).

15. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Bilans uspjeha	2019. u KM	2018. u KM
Naknada društvu za upravljanje	187.394	68.950
Ukupno rashodi:	187.394	68.950

Bilans stanja	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Potraživanja		
Potraživanje od društva za upravljanje	12	25
Obaveze		
Obaveza za naknadu društvu za upravljanje	(57.506)	(29.483)
Neto obaveze:	(57.494)	(29.458)

16. Upravljanje finansijskim rizicima**Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima**

Poslovanje Fonda je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik 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.

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.

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 dospelja finansijskih sredstava i obaveza.

Ročnost dospelja finansijskih obaveza Fonda data je u sledećoj tabeli:

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	Ukupno
2019. godina			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	-	-	-
Obaveze prema DUIF	57.506	-	57.506
Ostale obaveze	-	-	-
	<u>57.506</u>	<u>-</u>	<u>57.506</u>

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	Ukupno
2018. godina			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	1.833	-	1.833
Obaveze prema DUIF	29.483	-	29.483
Ostale obaveze	260.000	-	260.000
	<u>291.316</u>	<u>-</u>	<u>291.316</u>

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

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 izveštavanja

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 izveštaja 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 2019. 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 izvršilo usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 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 31.12.2019. godine	Iznos u KM
Vrijednost neto imovine fonda na dan: 31.12.2019. godine	5.331.178
Naknada društvu za upravljanje	187.383
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	5.989.356
Prosječna tržišna vrijednost akcija fonda	3.379.156
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,1286
Udio troškova u prosječnoj tržišnoj vrijednosti akcija fonda (%)	5,5452

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 a.d. Banja Luka	238.602	954	0,40

22. Izvještaj o najvišoj i najnižoj vrijednosti imovine Fonda

	2019	2018
Najniža vrijednost imovine fonda	5.199.257	5.032.315
Najviša vrijednost imovine fonda	7.146.222	9.492.818
Najniža cijena po akciji/udjelu	3,2633	2,9180
Najviša cijena po akciji/udjelu	4,1438	5,5045
Najniža tržišna cijena	1,1045	1,1700
Najviša tržišna cijena	2,8500	1,5000

Odgovorno lice