

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

OMIF VB FOND Banja Luka

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora.....	1
Bilans uspjeha za period 01.01.2019 - 31.12.2019. godine.....	5
Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine.....	6
Bilans tokova gotovine za period 01.01.2019 - 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.....	Error! Bookmark not defined.
Izveštaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2019. godine.....	12
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima za period 01.01 - 31.12.2019. godine.....	13
1. Osnovni podaci o Fondu.....	14
2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja.....	14
3. Pregled značajnih računovodstvenih politika	16
4. Značajne računovodstvene procjene	20
5. Prihodi od dividendi	21
6. Ostali poslovni prihodi.....	21
7. Realizovani dobiti po osnovu prodaje HOV.....	21
8. Naknada društvu za upravljanje.....	21
9. Ostali realizovani gubici	22
10. Tekući i odloženi porez na dobit.....	22
11. Zarada/(gubitak) po udjelu	22
12. Gotovina.....	22
13. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	22
14. Kapital	23
15. Transakcije sa povezanim pravnim licima	23
16. Upravljanje finansijskim rizicima	24
17. Potencijalne obaveze	25
18. Usaglašavanje potraživanja i obaveza	25
19. Izveštaj o visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicionog fonda.....	25
20. Berzanski posrednici	26
21. Izveštaj o najvišoj i najnižoj vrijednosti imovine Fonda.....	26

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 VB Fond Banja Luka

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OMIF VB Fond Banja Luka (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 dobitcima (gubicima) fonda i izvještaj o nerealizovanim dobitcima (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 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 13)

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju čine najveći dio imovine Fonda (91,24 %).

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 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 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 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.

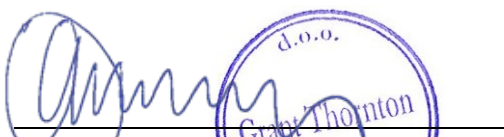

Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama koje su otkrivene tokom naše revizije.

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, 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 01.01.2019 - 31.12.2019. godine

Bilansne pozicije	Napomene	2019. u KM	2018. u KM
Poslovni prihodi			
Prihodi od dividendi	5	87.915	36.503
Prihodi od kamata		12.562	9.045
Ostali poslovni prihodi	6	429.868	-
		530.345	45.548
Realizovani dobiti			
Realizovani dobiti po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	7	594.556	-
Ostali realizovani dobiti		5.436	47
		599.992	47
Poslovni rashodi			
Naknada društvu za upravljanje	8	127.025	80.796
Ostali poslovni rashodi fonda		802	14.637
		127.827	95.433
Realizovani gubici			
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti		3.147	624
Ostali realizovani gubici	9	33.824	-
		36.971	624
Realizovani dobiti/(gubici) prije oporezivanja			
		965.539	(50.462)
Tekući i odloženi porez na dobit	10	-	-
Realizovani dobiti/(gubici) poslije oporezivanja			
		965.539	(50.462)
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda			
		965.539	(50.462)
Zarada/(gubitak) po udjelu	11	1,2661	(0,0331)

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	12	267.404	346.467
Ulaganja fonda			
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	13	3.063.813	4.614.431
Depoziti		-	1.700.000
		3.063.813	6.314.431
Potraživanja			
Potraživanja po osnovu kamate		-	5.842
Potraživanja po osnovu dividendi		26.177	33.860
Potraživanja po osnovu datih avansa		7	7
Ostala potraživanja		-	6.005
Potraživanja od društva za upravljanje		17	134
		26.201	45.848
AVR		576	602
UKUPNA IMOVINA		3.357.994	6.707.348
Obaveze			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		-	80
Obaveze prema društvu za upravljanje		7.465	15.361
		7.465	15.441
NETO IMOVINA		3.350.529	6.691.907
Kapital	14		
Udjeli		2.561.986	5.748.785
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(126.533)	993.584
Nepokriveni gubitak		(50.463)	(50.462)
Neraspoređeni dobitak/(gubitak)		965.539	-
KAPITAL		3.350.529	6.691.907
Broj emitovanih akcija/udjela		762.603	1.526.090
Neto imovina po udjelu		4,3935	4,3850

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	965.539	(50.462)
Revalorizacione rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	(1.120.118)	993.584
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	(154.579)	943.122
Povećanje (smanjenje) neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda		
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	(3.186.799)	-
Neto imovina		
Na početku perioda	6.691.907	5.748.785
Na kraju perioda	3.350.529	6.691.907
Broj udjela / akcija fonda na početku perioda	1.526.090	1.526.090
Povučeni udjeli /akcije u toku perioda	763.487	-
Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	762.603	1.526.090

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Bilans tokova gotovine za period 01.01.2019 - 31.12.2019. godine

	2019. u KM	2018. u KM
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	975.433	-
Prilivi po osnovu dividendi	121.773	-
Prilivi po osnovu kamata	18.429	-
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	335	-
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	1.697.937	436.744
Odlivi po osnovu ulaganja u HOV	-	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(134.920)	(75.676)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz oper. Aktivnosti	(1.120)	(14.601)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	2.677.867	346.467
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	(2.756.930)	-
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(2.756.930)	-
NETO PRILIV / (ODLIV) GOTOVINE	(79.063)	346.467
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	346.467	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	267.404	346.467

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	6.691.907	5.748.785
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.526.090	1.526.090
Vrijednost udjela na početku perioda	4,3850	3,7670
Neto imovina fonda na kraju perioda	3.350.529	6.691.907
Broj udjela/akcija na kraju perioda	762.603	1.526.090
Vrijednost udjela na kraju perioda	4,3935	4,3850
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0255	0,0153
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,1923	(0,0081)
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	19,2292	(0,8112)

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 izveštavanja	Učešća u vrijedn. imovine fonda %
Akcije domaćih izdavalaca			
Redovne akcije	2.693.195	2.187.772	65,15
Akcije zatvorenih investicionih fondova	-	-	-
Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca	2.693.195	2.187.772	65,15
Akcije stranih izdavalaca			
Redovne akcije	80.205	66.336	1,98
Akcije zatvorenih investicionih fondova	13.706	9.137	0,27
Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca	93.912	75.474	2,25
Ukupna ulaganja u akcije	2.787.107	2.263.245	67,40
Obveznice domaćih izdavalaca			
Državne obveznice	251.621	279.297	8,32
Ukupna ulaganja u obveznice			
Udjeli			
Udjeli otvorenih investicionih fondova	151.619	521.271	15,52
Ukupna ulaganja u udjele	151.619	521.271	15,52
Ukupno ulaganja	3.190.346	3.063.813	91,24

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 izvještavanja	Učešća u vrijedn. imovine fonda %
Akcije	2.263.245	67,3987
Obveznice	279.297	8,3174
Ostale hartije od vrijednosti	521.271	15,5233
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	267.404	7,9632
Ostala imovina	26.777	0,7974
Ukupno:	3.357.994	100,0000

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (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 perioda	Nerealiz. D/G tekućeg perioda
Redovne akcije	2.773.401	2.254.108	(519.293)	-	(519.293)
Akcije ZIF	13.706	9.137	(4.569)	-	(4.569)
Obveznice	251.621	279.297	27.676	-	27.676
Udjeli otvorenih fondova	151.618	521.271	369.653	-	369.653
Ukupno:	3.190.346	3.063.813	(126.533)	-	(126.533)

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

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

Isplate povezanim licima	Iznos isplate	Svrha isplate
Društvo za upravljanje	134.920	Povizija za upravljanje
Ukupno:	134.920	

Prateće napomene su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

1. Osnovni podaci o Fondu

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „VB FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „VB FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sledbenik PIF „VB FOND“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u Sudu.

Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-M-11. Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-314-3/18 od 21. juna 2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 28. jula 2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „VB FOND“ a.d. Banja Luka postali udioničari u Otvorenom mješovitom investicionom fondu „VB 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.

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 procjenjivane; MRS 32- Finansijski instrumenti: prezentacija; MSFI 7- Finansijski instrumenti: Objavljivanje;).

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 sredstva 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 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 šticećenici i potomci šticećenika,

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 u 2019. godini u iznosu od 87.915 KM (u 2018. godini u iznosu od 36.503 KM) se odnose na prihode od dividendi Telekom RS 83.849 KM, Telekom CG 2.439 KM, Telekom BH 839 KM i Gas promet Istočno Sarajevo 788 KM.

Prihodi od dividendi u 2018. godini su se odnosili na prihode od dividende emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka, u iznosu od 33.860 KM i emitenta BH Telekom d.d. Sarajevo, u iznosu od 2.643 KM.

6. Ostali poslovni prihodi

Ostali poslovni prihodi u 2019. godini u iznosu od 429.868 KM se odnose na izlaznu proviziju koja je ostvarena prilikom iskupa udjela udioničara..

7. Realizovani dobiti po osnovu prodaje HOV

Realizovani dobiti po osnovu prodaje HOV u 2019. godini u iznosu od 594.556 KM su ostvareni prodajom udjela Bors invest fonda 18.350 KM, Aktiva invest fond 565.702 KM i Euroinvestment fond 719 KM.

Prodajom akcija Laser Brčko 7.361 KM, i Vitaminka Banja Luka 2.418 KM i ostali 6 KM.

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje u 2019. godini u iznosu od 127.025 KM (u 2018. godini u iznosu od 80.796 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.

9. Ostali realizovani gubici

Ostali realizovani gubici u 2019. godini u iznosu od 33.824 KM su ostvareni prodajom akcija Dunav osiguranje a.d. Banja Luka u iznosu od 10.556 KM i ZMIF u preoblikovanju Invest nova fond a.d. Bijeljina - u likvidaciji 23.268

10. 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.

11. Zarada/(gubitak) po udjelu

Zarada/(gubitak) po udjelu	2019. u KM	2018. u KM
Realizovana zarada	965.539	50.462
Ukupan broj udjela	762.603	1.526.090
Ukupno zarada:	1,2661	(0,0331)

12. Gotovina

Gotovina na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 267.404 KM (na dan 31. decembra 2018. saldo gotovine je iznosio 346.467 KM) odnosi se na gotovinu na transakcionom računu kod Nove banke a.d. Banja Luka.

13. 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
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	684.644	20,38847	0,1500
Dubički robni magazin a.d. K. Dubica	112.212	3,34165	14,692576
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. M.Grad	398.103	11,85539	1,0235
Vodovod a.d. Banja Luka	169.342	5,04296	2,9869
Velepromet a.d. Prijedor	289.694	8,62701	21,9076
RSRS-O-K	209.286	6,9222	1,1136
OAIF "Aktiva Invest"	513.288	15,2856	7,2504
Ostali:	687.244		
Ukupno:	3.063.813		

31.12.2018.			
Emitent	Fer vrijednost	% imov. Fonda	% u kapital
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	654.421	9,7568	0,1500
Velepromet a.d. Prijedor	344.290	5,1330	21,9076
RSRS-O-K	213.637	3,1851	1,1136
OAIF "Aktiva Invest"	1.913.548	28,52913	19,0675
Ostali:	1.488.535		
Ukupno:	4.614.431		

14. Kapital

Udjeli

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

Društvo je 31.01.2019 godine izvršilo prvi iskup udjela od udioničara, gdje su se na iskup prijavili udioničari sa ukupnim brojem udjela od 271.018 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 1.225.072. Vrijednost jednog udjela na dan iskupa je utvrđena od 4,1026 KM sa izlaznom provizijom od 20%. Drugi iskup udjela Društvo je izvršilo 20.09.2019 godine gdje su se na iskup prijavili udioničari sa ukupnim brojem udjela od 492.469 što je dovelo do smanjenja broja udjela na 762.603 udjela. Vrijednost jednog udjela na dan iskupa je utvrđena od 4,2133 KM sa izlaznom provizijom od 10%. Iskupom udjela kapital je smanjen za 3.186.798 KM. Vrijednost jednog udjela na dan izvještavanja je 4,4790 KM.

Revalorizacije rezerve

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

Revalorizacije rezerve na dan 31. decembra 2019. godine iskazane su u iznosu od 126.533 KM i čine ih nerealizovani gubitci jer je fer vrijednost ulaganja manja od nabavne vrijednosti ulaganja.

Revalorizacije rezerve na dan 31. decembra 2018. godine iskazane su u iznosu 993.584 KM i čine ih nerealizovani dobiti jer je fer vrijednost ulaganja veća od nabavne vrijednosti ulaganja.

15. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Bilans uspjeha	2019. u KM	2018. u KM
Naknada društvu za upravljanje	127.025	80.796
Ukupno rashodi:	127.025	80.796

Bilans stanja	2019. u KM	2018. u KM
Potraživanja		
Potraživanje od društva za upravljanje	17	134
Obaveze		
Obaveza za naknadu društvu za upravljanje	(7.465)	(15.361)
Neto obaveze:	(7.448)	(15.227)

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 dospjeća finansijskih sredstava i obaveza.

Ročnost dospjeća finansijskih obaveza Fonda data je u sljedećoj tabeli:

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	Ukupno
2019. godina			
Obaveze prema DUJIF	7.465	-	7.465
Ostale obaveze	-	-	-
	7.465	-	7.465

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	Ukupno
2018. godina			
Obaveze prema DUJIF	15.361	-	15.361
Ostale obaveze	80	-	80
	<u>15.441</u>	<u>-</u>	<u>15.441</u>

Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim novčanim tokovima na osnovu najranijeg datuma na koji će Fond biti obavežno 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. 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.

18. 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.

19. 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	3.350.529
Naknada društvu za upravl	127.025
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	4.921.673
Prosječna tržišna vrijednost akcija fonda	2.540.115
Udio troškova u prosiječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	2,5809
Udio troškova u prosiječnoj tržišnoj vrijednosti akcija fonda (%)	5,0008

20. 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	54.033	216	0,40

21. Izvještaj o najvišoj i najnižoj vrijednosti imovine Fonda

	2019	2018
Najniža vrijednost imovine fonda	3.213.063	6.175.803
Najviša vrijednost imovine fonda	6.691.520	8.272.404
Najniža cijena po akciji/udjelu	4,0712	4,0468
Najviša cijena po akciji/udjelu	4,5357	5,4207
Najniža tržišna cijena	2,7000	2,2000
Najviša tržišna cijena	3,9100	3,0600

Odgovorno lice