

**Napomene uz finansijske izvještaje
OAIF „MS GLOBAL EQUITY“
na 30.06.2023.**

Banja Luka, juli 2023. godine

1. OSNIVANJE I DJELATNOST FONDA

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „MS GLOBAL EQUITY“ osnovan je 01.03.2023 godine.

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je Rješenjem broj 01-UP-51-22-3/23 od 26.01.2023 godine dala, Društvo za upravljanje investicionim fondovima Management solutions d.o.o Banja Luka, dozvolu za osnivanje i upravljanje Otvorenim akcijskim investicionim fondom sa javnom ponudom „MS GLOBAL EQUITY“ i upisala u Registar otvorenih investicionih fondova pod identifikacionim brojem JP-A-25.

Po dobijanju dozvole Društvo je u skladu sa Prospektom objavilo javnu ponudu za prodaju udjela koja je trajala do 28.02.2023.

U periodu trajanja javne ponude prodato je udjela u ukupnoj vrijednosti od 863.634KM , što je više od minimalno potrebne vrijednosti za osnivanje Fonda. (minimum 500.000KM).

Za uplaćena sredstva izdato je 86.363,40 udjela po cijeni od 10,00KM po udjelu i upisani su u Registar udjela koji vodi Društvo.

Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u Sudu.

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

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda su:

1. Profesionalna regulativa i
2. Zakonska regulativa

Profesionalna regulativa

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

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.

Usaglašenost sa MRS i MSFI

Finansijski izvještaji djelimično su usaglašeni sa MRS i MSFI. Imovina Fona je 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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitentata, prihodi od kamata , prihodi od amortizacije premije (diskonta) HOV sa rokom dospijeća i drugi prihodi.

Prihodi od dividendi se evidentiraju po doноšењу odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu, a ako je naplata povezana sa visokim rizikom, tada se prihodi priznaju u trenutku naplate.

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća predstavljaju prihode koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita i amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene hartija od vrijednosti.

Ostali poslovni prihodi podrazumijevaju ostale poslovne prihode koji nisu sadržani u napred navedenim prihodima. Ostali prihodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju na dan njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom, troškovi kupovine i prodaje ulaganja, troškovi eksterne revizije, naknada banci depozitaru, realizovani gubici od ulaganja i ostali dozvoljeni rashodi fonda.

Naknada društvu za upravljanje

Članom 94. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se naknada za upravljanje obračunava na neto vrijednost imovine fonda na dnevnoj osnovi.

Realizovani dobici i gubici od ulaganja

Prihode i rashode Fonda čine i realizovani dobici odnosno gubici od transakcija sa ulaganjima. Njihovo evidentiranje u poslovnim knjigama se vrši na dan transakcije u skladu sa klasifikacijom ulaganja.

Ulaganje i vrednovanje portfelja ulaganja

Utvrđivanje vrijednosti finansijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:

- Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS),
- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).
- Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda te u skladu sa Zakonom o investicionim Fondovima.

Početno priznavanje finansijskih sredstava vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, gdje se kod sredstava klasifikovanih kroz bilans stanja u cijenu pojedinačne transakcije uključuju transakcioni troškovi koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskog sredstava, a kod finansijske imovine klasifikovane kroz bilans uspjeha direktno priznaju u trošku sticanja.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti i povećanje odnosno smanjenje vrijednosti kapitala preko revalorizacionih rezervi iskazanih u bilansu stanja, odnosno nerealizovanih dobitaka ili gubitaka iskazanih u bilansu uspjeha zavisno od taoga kako je finansijsko sredstvo klasifikovano.

Na osnovu važećeg Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova, imovina fonda vrednuje se na sledeći način:

Za vlasničke hartije od vrijednosti (akcije), kojima se trguje na tržištu Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi u poslednjih 10 dana kad je bilo trgovanja određenom vlasničkom hartijom u poslednjoj godini.

U slučaju da nije bilo najmanje 10 dana trgovanja u godini fer vrijednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene vrijednosti ili poslednje ponderisane tržišne cijene kada je bilo trgovanje .

Vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi članici EU, OECD i CEFTA fer vrijednost se izračunava na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.

U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država članica EU, OECD i CEFTA, fer vrijednost vlasničkih hartija izračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja. U slučaju nepostojanja cijene na dan obračuna uzima se poslednja cijena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene ili cijene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja.

Udjeli u otvorenim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu fonda čiji su udjeli stečeni, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.

Ako na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost po udjelu nije bila dostupna , fer vrijednost stečenog udjela investicionog fonda je cijena udjela od prethodnih dana vrednovanja.

Dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj i Federaciji Bosne i Hercegovine vredniju se primjenom prosječne ponderisane cijene trgovanja postignute na dan vrednovanja, a dužničke hartije kojima se trguje u inostranstvu na tržištima država članica EU,OECD I CEFTA vrednuju se na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije koja je uvrštena na berzansko tržište. Dužničke hartije kojima se trguje izvan tržišta zemalja članica EU,OECD I CEFTA vrednuju se po prosječnoj ponderisanoj cijeni te hartije ostvarenoj na berzi na dan vrednovanja.

U slučju nepostojanja cijene na dan vrednovanja uzima se poslednja cijena ostvarena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje diskontovanjem tokova gotovine pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije odnosno za dužničke hartije od vrijednosti koje imaju isti ili približan rok dospijeća ili isti kreditni rejting.

Vrijednost neto imovine izračunava se svakog dana.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju sredstva na žiro računu i vrednuju se po nominalnoj vrijednosti.

Potraživanje po osnovu prodaje finansijskih sredstava

Na dan transakcije prodaje u imovini fonda instrumenat se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati.

Aktivna vremenska razgraničenja

U ovoj grupi se evidentiraju unaprijed plaćeni troškovi i obračunati prihodi koji se odnose na obračunski period a dospijevaju na naplatu po isteku obračunskog perioda.

Obaveze po osnovu kupovine finansijskih sredstava

Kupovina finansijskih sredstava uključuje se u vrednovanje imovine fonda na dan kupovine transakcije. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema klasifikaciji finansijskih sredstava uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje.

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

Povezana lica fonda

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima Sl.glasnik RS broj 92/06 i 102/15 pod povezanim licima fonda se smatraju:

- 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,
- svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda.

4. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Ulaganja fonda-Napomena 1BS

Ulaganja fonda od 504.497KM čine ulaganja u akcije 21 emitentata koje kotiraju na stranim tržišti.

(Pari, Madrid, Amsterdam, Frankfurt, Štoltom, Njuork, Milano, Tokio)

Na dan bilansiranja ulaganja u akcije su vrednovana po fer vrijednosti ostvarenoj na berzi ili procjenjenoj vrijednosti, u skladu sa važećim Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova koji je donesen od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Način utvrđivanja fer vrijednosti finansijskih sredstava iz portfelja fonda obrazložen je u poglaviju 3. Pregled računovodstvenih politika stav 3.5. Vrednovanje portfelja ulaganja.

Akcije iz portfelja Fonda na dan 30.06.2023 vrednovane su na sledeći način

| Način vrednovanja | emitenti broj | fer vrijednost |
|---|------------------|----------------|
| Akcije vrednovane po tržišnim cijenama – (u godini najmanje 10 trgovanja) | 0 | 0 |
| Akcije vrednovane po tržišnim cijenama – (–fer cijena poslednja tržišna) | 21 | 504.497 |
| Akcije vrednovane po procjenjenim cijenama (procjena manja od tržišne cijene) | 0 | 0 |
| Ukupno | 21 | 504.497 |

Ulaganja u finansijska sredstva su klasifikovana kao **Fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.**

Potraživanja-Napomena 2BS

Potraživanje od 304 KM se odnosi na potraživanje po osnovu dividende ostvarene na akcijama TotalEnergies SE.

Obaveze-Napomena 3BS

Obaveze Fonda su obaveze po osnovu :

- Naknada za obavljene transakcije 164KM
- naknade Društvu za upravljanje 3.047 KM
- naknade depozitaru 105KM

Kapital-Napomena 4BS

Osnovni kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan osnivanja Fonda iznosila 863.634KM a broj emitovanih udjela je 86.363,40

Društvo je u periodu od osnivanja Fonda (01.03.2023) do dana bilansiranja prodalo još 5.578,45118 udjela, što ukupno čini 91.941,851179 prodatih udjela.

Od osnivanja Fonda povećan je osnovni kapital po osnovu prodatih udjela za 55.739KM.

Revalorizacione rezerve-Napomena 5BS

Revalorizacione rezerve su nerealizovani dobici ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine Fonda uložene u finansijske instrumente klasifikovane kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat.

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve predstavljaju nerealizovane gubitke od 8.916KM.

Fer vrijednost ulaganja je manja od nabavne vrijednosti ulaganja što se vidi iz Izvještaja o strukturi ulaganja.

Prihodi –Napomena 6BU

Prihodi su ostvareni po osnovu dividendi u iznosu od 6.392KM

- Bristol-Mayers Squibb 139KM
- Stellantis NV 1.749KM
- Banco Santander, S.A. 597KM
- Kering SA 307KM
- Tenaris S.A. 605KM
- Capgemini SE 377KM
- Ipsen SA 211KM
- OMV 2.084KM
- TotalEnergies SE 304KM
- STMicroelectronics N.V. 19KM

Rashodi- Napomena 7BU

Rashodi Fonda su :

| | |
|----------------------------------|---------|
| - naknada Društvu za upravljanje | 6.080KM |
| - naknada depozitaru | 426KM |
| - naknada kastodi banci | |
| za čuvanje imovine | 181KM |
| za praćenje dividendi | 117KM |
| - bankarska provizija | 110KM |

Realizovani gubici su 307KM po osnovu negativnih kursnih razlika. Ostvaren je negativan finansijski rezultat od 9.789KM.

Neto imovina fonda-Napomena 8

Neto imovina fonda je povećana u odnosu na početak rada za 45.950KM

Promjene na neto imovini su

- gubitak perioda 873KM,
- smanjenje fer vrijednosti 8.916KM,
- povećanje po osnovu prodatih udjela 55.739KM,

5. DODATNE INFORMACIJE

Pokazatelj troškova za obračunski period

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni troškovi iz

Člana 95. sem troškova iz stava 1., tačke b,i e_ = **6.820** = 0,76 %

Prosječna neto vrijednost 895.504

Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti

| 1. Vrijednost transakcije | | |
|-----------------------------|------------------------|--|
| Naziv berzanskog posrednika | Vrijednost transakcije | Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcije (%) |
| 1 | 2 | 3 |
| Raiffeisen broker | 509.604 | 100 |
| Ukupno | 170.437 | 100 |

2. Obračunata provizija

| Naziv berzanskog posrednika | Vrijednost transakcije | Iznos provizije | Učešće provizije u ukupnoj vrijednosti transakcije (%) |
|-----------------------------|------------------------|-----------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4=3/2 |
| Raiffeisen broker | 509.604 | 3.803 | 0,75 |
| Ukupno | 170.437 | 1.090 | 0,75 |

Najviša i najniža cijena udjela

| Udio/akcija fonda | Tkuća godina | Prethodna godina | Ranije tri godine | | |
|----------------------------------|--------------|------------------|-------------------|------|------|
| | | | 2021 | 2020 | 2019 |
| Najniža vrijednost imovine fonda | 863.634,00 | | | | |
| Najviša vrijednost imovine fonda | 924.125,55 | | | | |
| Najniža cijena po akciji/udjelu | 9,8116 | | | | |
| Najviša cijena po akciji/udjelu | 10,0711 | | | | |
| Najniža tržišna cijena | 0,0000 | | | | |
| Najviša tržišna cijena | 0,0000 | | | | |

Rizici

Ulaganje u Fond prepostavlja preuzimanje određenih rizika. Rizik ulaganja u Fond je vjerovatnoča ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

U slučaju Fonda, najznačajniji rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa su:

1. Tržišni rizik
 - a. rizik promjene cijena finansijskog instrumenta
 - b. rizik promjene kamatne stope
 - c. valutni rizik
2. Kreditni rizik
3. Rizik koncentracije
 - a. rizik koncentracije u pojedinom emitentu
 - b. rizik sektorske koncentracije
 - c. rizik regionalne koncentracije

Ttžišni rizik - predstavlja rizik smanjenja vrijednosti imovine Fonda zbog

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

Izloženost imovine Fonda ovom riziku, u posmatranom periodu je **niska** s obzirom da se radi o inicijalnim ulaganjima na stranim tržištima koja su likvidna i gdje su promjene cijena finansijskog instrumenta neznatne.

Ulaganja su u manjim količinama i vrijednostima pa i značajniji pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta ne bi značajno uticao na smanjenje vrijednosti imovine Fonda.

Nema ulaganja u dužničke hartije pa nema ni izloženosti riziku promjene kamatne stope.

Izloženost promjene kursa je niska s obzirom na stabilan kurs EUR –KM gdje je preko 66% uložene imovine u valuti EUR.

Kreditni rizik- Kreditni rizik je najviše izražen kod depozita i dugoročnih i kratkoročnih dužničkih hartija od vrijednosti. Obveznice i druge dužničke hartije su predmet kreditnog rizika, što predstavlja mogućnost da će kreditna sposobnost izdavaoca da oslabi i da izdavalac neće uspijeti da blagovremeno izvrši isplatu glavnice ili kamate.

Fond nema ulaganja u dužničke hartije pa imovina nije ni izložena ovom riziku

Rizik koncentracije - podrazumijeva veliku izloženost portfelja određenoj vrsti hartija od vrijednosti, u određenom sektoru, na određenom tržištu ili pojedinačnom emitentu.

Velika koncentracija znači povećani rizik veće volatilnosti pri čemu pojedinačne pozicije mogu imati snažan uticaj na prinos Fonda.

Izloženost imovine fonda ovom riziku je niska s obzirom da se radi o inicijalnim ulaganjima pri čemu se vodi računa o vrsti hartije, sektoru ulaganja i tržištu na kojem se ulaže.

Računovodstvo

Izvršni direktor