

**Napomene uz finansijske izvještaje
ZIF „BLB-PROFIT“a.d. Banjaluka
Za period 01.01. do 31.12.2014.**

1. OSNIVANJE I DJALATNOST FONDA

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BLB-Profit“ a.d.Banja Luka (u daljem tekstu: Fond) je pravni sljedbenik Privatizacionog investicionog fonda „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka. Odluku br. 39/07 od 02.04.2007. godine o transformaciji Fonda u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima donijela je dotadašnja Skupština akcionara Privatizacionog investicionog fonda „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka na sjednici održanoj dana 02.04.2007. godine. Sva imovina, prava i obaveze Privatizacionog investicionog fonda „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka su prešle na Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BLB-Profit“ a.d.Banja Luka.

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je Rješenjem broj 01-UP-041-2097/07 od 25.05.2007. godine dala dozvolu za transformaciju Privatizacionog investicionog fonda „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BLB-Profit“ a.d.Banja Luka sa sjedištem u Banjaluci, dala saglasnost na Statut Fonda i Ugovor o upravljanju Fondom.

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BLB-Profit“ a.d.Banja Luka je u Osnovnom sudu u Banjoj Luci registrovan 06.06.2007. godine pod brojem 071-0-REG-07-000719.

Osnovna djelatnost Fonda je ulaganje u dugoročne i kratkoročne prenosive hartije od vrijednosti i novčane depozite, kao i upravljanje akcionarskim društvima čije akcije Fond drži u svom portfelju uz uvažavanje investicionih ciljeva i politika utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „BLB Menadžment invest“ a.d Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) u skladu sa Ugovorom o upravljanju zaključenim sa Fondom.

Na osnovu ugovora za obavljanje poslova depozitara IF, poslove depozitara u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banjaluka.

Sjedište Fonda je u Banjoj Luci, ulica Kralja Petra I Karađorđevića broj 139.

Organi Fonda su: Skupština i Nadzorni odbor.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda su:

1. Profesionalna regulativa i
2. Zakonska regulativa

2.1. Profesionalna regulativa

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

Standardi koji se pretežno bave finansijskom imovinom i izvještavanjem su:

- MRS 32 – Finansijski instrumenti: objavljivanje i prezentacija,
- MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje,
- MRS 36 – Obezvrjeđenje imovine,
- MSFI 7 – Finansijski instrumenti: objavljivanje,
- MSFI 2 – Plaćanje na bazi akcija.

2.2. 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 izmjenama i dopunama Pravilnika 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 zatvorenih investicionih fondova.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi, prihode od kamata i amortizacije premije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospelja i ostale poslovne prihode.

3.1.1. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi se evidentiraju kad se ostvari pravo na dividendu, a ako je isplata povezana sa visokim rizikom, tada se priznaju u trenutku naplate.

3.1.2. Prihodi od kamata i amortizacije premija

Prihodi od kamata i amortizacije premije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospelja 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.

3.1.3. Ostali prihodi i rashodi

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

3.2. Vrednovanje finansijskih sredstava fonda

Utvrdjivanje vrijednosti finansijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:

- Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS),
- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava .

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti i povećanje odnosno smanjenje vrijednosti kapitala preko revalorizacionih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

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

Za vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) uvrštene na službeno berzansko tržište fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom prometovanih hartija od vrijednosti na berzi na taj dan, te prijavljenih blok poslova.

U slučaju izostanka cijene na taj dan, odnosno trgovanja, uzima se poslednja cijena iz trgovanja prethodnih dana.

Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje procjenom na bazi tehnika procjene definisanih MRS 39.

Vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) koje su uvrštene na slobodno berzansko tržište vrednuju se po fer vrijednosti na dan utvrđivanja vrijednosti primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi, ako je ispunjen jedan od sledećih uslova:

- U poslednjih 30 dana od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 1 % od ukupnog broja emitovanih akcija, ili
- U poslednjih 12 mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 6 % od ukupnog broja emitovanih akcija.

Ukoliko nisu ispunjeni prednji uslovi fer vrijednost akcija utvrđuje se procjenom.

Kao procjenjena vrijednost, za vlasničku hartiju od vrijednosti koja ne ispunjava uslove tržišnosti definisane Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine fonda, uzima se nabavna ili knjigovodstvena vrijednost zavisno od toga koja je niža.

Akcije emitenata nad kojim je pokrenut stečajni postupak i akcije emitenata koje nisu registrovane vrednuju se po cijeni 0.

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.

Vrijednost neto imovine izračunava se jednom mjesečno.

3.3. Realizovani dobiti i gubici od prodaje akcija

Realizovani dobiti i gubici po osnovu prodaje akcija se obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti akcija.

3.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju sredstva na žiro računu i vrednuju se po nominalnoj vrijednosti.

3.5. Obaveze

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

Obaveze u stranoj valuti procjenjuju se po sredjem kursu strane valute na dan bilansa.

Zastarjele obaveze ukidaju se u korist prihoda.

3.5.1. Naknada društvu za upravljanje

Članom 66. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se godišnji iznos provizije za upravljanje fondom definiše ugovorom između fonda i društva za upravljanje u procentu od neto vrijednosti imovine fonda. Pokazatelj ukupnih troškova fonda koji se može odbiti od imovine ne može biti veći od 3,5 % u odnosu na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine fonda.

Prema odredbama člana 151. Zakona o investicionim fondovima vrijednost imovine zatvorenih investicionih fondova obračunava društvo za upravljanje, a obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje banka depozitar koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

Na Skupštini akcionara ZIF „BLB-Profit“ a.d. Banja Luka održanoj 07.11.2007. godine donesena je Odluka o visini provizije u iznosu od 2,5 % od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, na osnovu koje je sačinjen Aneks Ugovora o upravljanju.

NAPOMENE

4. Prihodi

od dividendi

Emitent	01.01.-31.12. 2014	01.01.-31.12. 2013
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	41.315	41.879
RITE Ugljevik	36.780	146.268
Banja Vrućica a.d. Teslić	15.418	19.212
Hidroelektrana na Drini a.d. Višegrad	75.282	40.320
Hidroelektrana na Trebišnjici a.d. Trebinje	96.025	70.102
Hidroelektrana na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	12.621	-
Ukupno	277.441	317.781

ostali poslovni prihodi

Emitent	01.01.-31.12. 2014	01.01.-31.12. 2013
Kamata po osnovu dužničkih HOV	6.093	1.884
Kamata po osnovu depozita	9.114	-
Razlika po osnovu diskonta dužničkih HOV	3.949	
Ukupno	19.156	1.884

U izvještajnom periodu ostvaren je prihod od dividende u iznosu od 277.441KM, a prihod po osnovu kamata i diskonta obveznica u iznosu od 19.156KM.

5. Realizivani dobitak / gubitak od transakcija

	01.01.-31.12. 2014	01.01.-31.12. 2013
Realizivani dobitak od prodaje	44.799	28.035
Realizovani gubitak od prodaje	226.763	1.284.697
Realizovani gubitak (stečaj - brisanja iz sud. re.)	767.162	1.207.031
Ukupno realizovani gubitak od transakcija	949.126	2.463.693

U posmatranom periodu Fond je ostvario realizovani gubitak od transakcija u iznosu od 949.126KM, što je za 61% manje od gubitka ostvarenog u istom periodu prošle godine. Analitički prikaz realizovanih dobitaka / gubitaka Fonda prikazan je u prilogu br. 10.

6. Dozvoljeni rashodi fonda

Rashodi	01.01.-31.12. 2014	01.01.-31.12. 2013
Naknada društvu za upravljanje	406.512	395.894
Naknada banci depozitaru	19.350	18.845
Naknade članovima NO	14.925	15.090
Naknade za Banjalučku berzu	3.000	3.000
Naknade Centralnom registru	7.500	7.500
Naknade KHOV (nadzor)	4.884	4.786
Takse (republičke, komunalne, sudske)	6.667	11.012
Advokatske i notarske usluge	10.909	3.494
Troškovi eksterne revizije	1.960	2.340
Troškovi u vezi transakcija	6.906	5.109
Bankarska provizija	344	318
Ostali (objava saziva sk., sagl. na akta, nakn. šume)	961	2.796
Ukupno	483.918	470.184

Dozvoljeni rashodi Fonda su veći za 3% od rashoda u istom periodu prethodne godine. Veći rashodi su ostvareni kod provizije društvu za upravljanje, i naknade banci depozitaru. Ovi troškovi zavise od neto sredstava Fonda pa je njihov rast posledica rasta neto sredstava Fonda.

7. Realizovani dobitak gubitak od ulaganja

Elementi	01.01.-31.12. 2014	01.01.-31.12. 2013
Poslovni prihodi	296.597	319.665
Realizovani dobitak	44.799	28.035
Finansijski prihodi	-	359
Poslovni rashodi	483.918	470.184
Realizovani gubitak	993.925	2.491.728
Ukupni prihodi	341.396	348.059
Ukupni rashodi	1.477.843	2.961.912
Realizovani gubitak poslije oporezivanja	1.136.447	2.613.853

U posmatranom periodu ostvaren je ukupan prihod u iznosu od 341.396KM od čega je poslovni prihod 296.597KM, a realizovani dobitak od transakcija na HOV 44.799KM. Ukupni rashodi su 1.477.843KM i sastoje se od poslovnih rashoda koji iznose 483.918KM i realizovanog gubitka ostvarenog prilikom transakcija HOV od 993.925KM.

Realizovani dobiti i gubici za svaku hartiju na kojoj su ostvareni su pojedinačno prikazani u Izvještaju prilog br.10

8. Neto nerealizovani gubici / dobiti od ulaganja kroz bilans uspjeha

Elementi	01.01.-31.12. 2014	01.01.-31.12. 2013
Nerealizovani gubitak	1.252.264	958.905
Nerealizovani dobitak	2.258.025	1.093.802
Ukupni nerealizovani dobitak	1.005.761	134.897

Struktura nerealizovanih gubitaka / dobitika ostvarenih na hartijama koje su klasifikovane kroz bilans uspjeha se vidi u Izvještaju o nerealizovanim dobitcima / gubicima.

9. Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja

	01.01.-31.12. 2014	01.01.-31.12. 2013
Realizovani gubitak / dobitak poslije oporezivanja	1.136.447	-2.613.853
Ukupni nerealizovani gubitak / dobitak	1.005.761	134.897
Neto smanjenje / povećanje neto imovine od poslovanja	-130.686	-2.478.956

10. Ukupna imovina

	31.12.2014.	31.12.2013
Ulaganja fonda:	15.453.550	15.719.056
-Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	5.429.414	5.131.500
-Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	9.724.136	10.587.556
-Depoziti	300.000	-
Gotovina	348.101	146.787
Potrživanja	230.488	306.207
AVR	980	
Ukupna imovina	16.033.119	16.172.050

Klasifikacija ulaganja finansijskih sredstava vrši se na osnovu Odluke Investicionog odbora Društva.

U skladu sa definisanom Strategijom ulaganja, i prijedlogom Investicionog odbora Društva u momentu kupovine vrši se klasifikacija finansijskog sredstvo.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju čine 63% ukupnih ulaganja fonda, a finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha 35% i depoziti 2%.

Iz Izvještaja o nerealizovanim dobitcima / gubicima može se vidjeti struktura finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i struktura finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju. (prilog broj 11.), dok se iz izvještaja o strukturi ulaganja mogu vidjeti ukupna ulaganja Fonda.

11. Način vrednovanja imovine Fonda

Na dan bilansiranja 31.12.2014. imovina Fonda je vrednovana po fer vrijednosti ostvarenoj na berzi, knjigovodstvenoj ili procjenjenoj vrijednosti u skladu sa važećim Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova.

Način utvrđivanja fer vrijednosti finansijskih sredstava iz portfelja fonda obrazložen je u poglavlju 3. Pregled računovodstvenih politika stav 3.2. Vrednovanje finansijskih sredstava fonda, a struktura imovine prema načinu vrednovanja fer vrijednosti je prikazana u sledećoj tabeli:

	emiten broj	fer vrijednost	nabavna vrijednost	knjigovods. vrijednost
Imovina vrednovana po tržišnim cijenama	23	6.758.916	28.148.485	47.390.872
Imovina vrednovana po procenjenim vrijednostima	21	8.039.491	9.719.189	8.333.724
Imovina – knjigovodstvena vrijednost	1	16.206	15.000	16.206
Imovina u obveznicama	7	338.937	337.603	427.746
Imovina emitenata u stečaju	22	0	56.182.553	0
Ukupno	74	15.153.550	94.402.830	56.168.547
% imovine po fer vrij / imov po nabav vrijednosti		16,05		
% imovine po fer vrij / imov po knjigov. vrijednosti		26,98		

Iz predocenog je vidljivo, da fer vrijednost imovine Fonda na 31.12.2014. čini vrijednost od 16 % nabavne vrijednosti, odnosno 27% knjigovodstvene vrijednosti.

12. Ukupne obaveze

	31.12.2014.	31.12.2013
Obaveze prema Društvu za upravljanje	33.971	68.013
Obaveze iz poslovanja fonda	31.826	
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	5.043	8.372
Depozitar	1.617	4.928
NO fonda	0	0
Obaveze prema CR	1.875	1.875
KHOV	1.224	1.242
Banjlučka berza	0	0
Eksterni revizor	0	0
Naknade i takse	327	327
Porezi i doprin		0
Ukupno obaveze	70.840	76.385

Obaveze Fonda su smanjene u odnosu na obaveze 31.12.2013. godine za 7 %.

13. Neto imovina fonda

	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto imovina fonda	15.962.279	16.095.665
Broj izdatih udjela/akcija	1.724.564	1.724.564
Neto imovina po akciji	9,2558	9,3332

14. Akcijski kapital i emisiona premija

	31.12.2014.	31.12.2013.
Broj akcija	1.724.564	1.724.564
Aksijski kapital	181.079.220	181.079.220
Emisiona premija	1.567.495	1.567.495
Osnovni kapital	182.646.715	182.646.715

Na osnovu Uputstva o načinu procjene vrijednosti prikupljenih akcija privatizacionih investicionih fondova koji je objavila Direkcija za privatizaciju Republike Srpske, procjenjena vrijednost svih akcija koje je fond stekao po osnovu ulaganja vaučera jednaka je zbiru procjenjenih vrijednosti akcija preduzeća i predstavlja iznos osnovnog kapitala fonda i iznosi 182.646.715,30 KM.

Sastoji se od akcijskog kapitala (nominalna vrijednost akcije je 105,00 KM, a broj akcija 1.724.564) i emisije premije koja predstavlja razliku između osnovnog i akcijskog kapitala (1.567.495KM).

15. Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

	31.12.2014.	31.12.2013	Promjene
Nerealizovani gubitak	75.289.736	80.801.502	-5.511.766
Nerealizovani dobitak	2.421.238	7.935.704	-5.514.466
Nerealizovani gubitak	72.868.497	72.865.798	2.699

Struktura nerealizovanih gubitaka i dobitaka se vidi iz Izvještaja o nerealizovanim dobitcima / gubicima (prilog broj 11.).

16. Pokazatelj troškova knjižen na teret ZIF po članu 67., godišnji

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni troškovi iz

Člana 66. sem troškova iz stava 1., tačke j i l = $\frac{479.034}{16.228.479} = 2,95\%$

Prosječna neto vrijednost imovine

17. Pregled podataka koji su traženi po članu 175. Zakona o investicionim fondovima a koji se ne nalaze u redovnim izvještajima

17.1. Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti

	Kupovine	Prodaje	Ukupno	%
Monet broker a.d.	806.929	1.386.668	2.193.597	98,92
Advantis broker	0	23.850	23.850	1,08
Ukupno	806.929	1.410.518	2.217.447	100

Brokerse provizije		
	Iznos	%
Monet broker	11.075	99,21
Advantis broker	88	0,79
Ukupno	11.163	100

17.2.Pregled kretanja cijena akcija Fonda na berzi u prethodne tri poslovne godine,

Period 01.01.do 31.12.	2014.	2013.	2012.
najviša tržišna cijena po akciji	3,36	4,01	4,10
najniža tržišna cijena po akciji	2,90	3,00	2,30

17.3.Najviša i najniža vrijednost imovine Fonda i cijena po akciji,

Period 01.01. do 31.12.	2014	2013	2012	2011	2010
Najviša vrijednost imovine fonda	16.679.166	16.909.010	16.841.090	22.441.661	18.075.153
Najniža vrijednost imovine fonda	15.706.552	13.208.504	14.581.269	15.851.765	11.838.283
NVI po akciji- najviša	9,64	9,68	9,68	13,01	10,33
NVI po akciji- najniža	9,08	7,58	8,35	9,19	6,81

17.4.Uporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine,

	31.12.2014	31.12.2013.	31.12.2012.
Ukupna neto vrijednost imovine	15.962.279	16.095.664	14.394.302
NVI po akciji	9,26	9,33	8,35
Pokazatelj ukupnih troškova	2,95	2,94	3,025

18. Izloženost rizicima

Imovina i rezultati poslovanja Fonda su u posmatranom periodu bili izloženi rizicima koji su vezani za poslovanje sa hartijama od vrijednosti i sa finansijskim rizicima. Uglavnom su bili izloženi:

Ttžišnom riziku - koji je imao uticaj na promjenu vrijednosti imovine koz promjenu tržišnih cijena i obima trgovanja. Promjene tržišnih cijena i obim prometa pojedinih hartija iz portfelja Fonda, u toku posmatranog perioda, imali su uticaj na različitu mjesečnu vrijednost imovine Fonda što se vidi iz pregleda najviše i najniže vrijednosti imovine Fonda.

Mjesečne promjene su se kretale u rasponu od -5,58 do +3,53 procenta.

Rizik prekoračenja ograničenja – u skladu sa usvojenim ograničenjima ulaganja, definisanim Prospektom Fonda, u posmatranom periodu prekoračenja ulaganja su bila kod:

- ulaganja u hartije jednog emitenta u odnosu na neto imovinu Fonda –ograničenje 15%. Prekoračenje nije bilo

- učešća u vlasništvu izdavaoca hartije –ograničenje 25%.

Prekoračenja su kod emitenata „Čajevec Štampave veze“ Banja Luka i „Konfekcije Pionir“Prnjavor.Emitenti su u stečajnom postupku.

Prekoračenja nije bilo kod drugih ograničenja definisanih Prospektom Fonda.

Valutni rizik – imovina Fonda nije bila izložena valutnom riziku jer Fond nema investicija na stranim tržištima.

Kreditni rizik- imovina Fonda je izložena ovom riziku u onoj mjeri u kojoj je ocjenjen rizik ulaganja u BiH, RS. Fond je investirao samo u obveznice Republike Srpske - ratna šteta manje iznose.

Rizik promjene poreskih propisa – imovina Fonda nije bila izložena ovom riziku jer u posmatranom periodu nije bilo promjene poreskih propisa iz oblasti oporezivanja imovine Fonda i dobiti.

Rizik likvidnosti – rizik likvidnosti je prisutan zbog velikog dijela imovine uložene u hartije kojima se uopšte ne trguje na berzi, pa iz tih razloga je vrlo teško realizovati aktivnosti u pogledu restrukturiranja portfelja Fonda.

Iz pregleda - utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda datog u odjeljku 11, može se vidjeti da je imovina uložena u hartije 74 emitenta čija je ukupna nabavnoj vrijednosti 94.402.830KM . Od toga se po tržišnim cijenama vrednuje 30% imovine, a 70% imovine se vrednuje po procenjenim vrijednostima što dovoljno govori o likvidnosti tih hartija, a samim tim i likvidnost portfelja Fonda.

Rizik pravne regulative- imovina Fonda nije bila izložena ovom riziku jer u periodu izvještavanja nije bilo promjena u pravnoj regulativi koje bi imale uticaja na visinu imovine i rezultate poslovanja Fonda.

Lice sa licencom
Cvijeta Tomić

DUIF „BLB Invest“ a.d. Banja Luka
Direktor
Dragana Garača