

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2014. GODINU  
I IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM  
„BALKAN INVESTMENT FOND“ A.D. BANJA LUKA**

**JUL 2016. GODINE**

Kopija broj: 1

## S A D R Ž A J

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
BILANS USPJEHA  
BILANS STANJA  
BILANS TOKOVA GOTOVINE  
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE  
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA  
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA  
IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA PO VRSTAMA IMOVINE  
STRUKTURA OBAVEZA FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENATA  
IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) FONDA  
IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) FONDA  
IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA  
NOTE - ZABILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### **Akcionarima i Nadzornom odboru Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom "BALKAN INVESTMENT FOND" a.d. Banja Luka**

Angažovani smo da izvršimo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu "Fond") za godinu za koja se završava na dan 31. decembra 2014. godine koji obuhvataju bilans stanja, bilans uspjeha, bilans tokova gotovine, izvještaj o promjenama neto imovine, izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda, izvještaj o strukturi ulaganja fonda, izvještaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine, izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda, izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda, izvještaj o transakcijama sa povezanim licima, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske, kao i za takve interne kontrole za koje rukovodstvo utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed pronevjere ili greške.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Međutim, zbog pitanja navedenih u Osnovama za uzdržano mišljenje nismo bili u mogućnosti da pribavimo dovoljno revizijskih dokaza koji bi nam obezbijedili osnovu za mišljenje revizora.

**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)****Akcionarima i Nadzornom odboru Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom  
"BALKAN INVESTMENT FOND" a.d. Banja Luka (nastavak)***Osnove za uzdržano mišljenje*

Kao što je objelodanjeno u napomeni 2 uz finansijske izvještaje na dan 31. decembra 2014. godine Fond je imao ulaganje u akcije pojedinih emitenata u iznosu od preko 15% od ukupne vrijednosti imovine Fonda. Prema odredbama člana 79. Zakona o investicionim fondovima propisano je da najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jednog emitenta.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 4 uz finansijske izvještaje, ulaganja u nekretnine iskazana u iznosu od 1.470.305 KM na dan 31. decembra 2014. godine nisu vrednovana u skladu sa Pravilnikom po kom se procjena nekretnine vrši kvartalno. Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo bili u mogućnosti da kvantifikujemo potencijalne efekte odstupanja od navedenog Pravilnika na finansijske izvještaje Fonda za 2014. godinu.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 5 uz finansijske izvještaje potraživanja po osnovu prodaje na dan 31. decembra 2014. godine u iznosu od 23.134 KM odnose se na potraživanja od banke u stečaju za koja nije izvršena ispravka vrijednosti. Saglasno tome, kratkoročna potraživanja i rezultat tekućeg perioda su više iskazani za 23.134 KM.

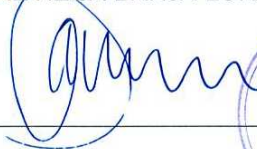
Kao što je objelodanjeno u napomeni 21 uz finansijske izvještaje, prihodi od zakupa iskazani su u 2014. godini iznosu od 10.000 KM. Zbog oduzimanja dozvole Društvu za upravljanje Balkan Investment Management a.d, u toku 2014. godine nije vršeno fakturisanje zakupa zakupcu investicione nekretnine. Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo bili u mogućnosti da kvantifikujemo potencijalne efekte na finansijske izvještaje Fonda za 2014. godinu.

*Uzdržano mišljenje*

Zbog značaja pitanja navedenih u Osnovama za uzdržano mišljenje, nismo bili u mogućnosti da pribavimo dovoljno revizijskih dokaza koji bi nam obezbijedili osnovu za mišljenje revizora. Usljed toga, ne izražavamo mišljenje o finansijskim izvještajima Fonda za 2014. godinu.

Banja Luka, 11. jul 2016. godine

CONFIDA REVIZIJA BANJA LUKA d.o.o.

  
Aleksandar Džombić  
Ovlašćeni revizor

Naziv fonda ZIF Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka

Prilog broj 3

Matični broj fonda: 01956795

Naziv društva za upravljanje fondom: " MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom: 4402883170003

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4401653550005



**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**

( Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu

od 01.01. do 31.12.2014.godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	201		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	202	<b>311.804</b>	<b>299.214</b>
700	1. Prihodi od dividendi	203	195.110	167.518
701,702	Prihodi od kamata i amortizacija pemije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća	204	21.624	19.086
703	3. Prihodi od zakupa	205	10.000	55.000
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	85.070	57.610
	<b>II - Realizovani dobitak (208 do 211)</b>	207	<b>0</b>	<b>1.186.759</b>
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	0	1.186.759
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
712	3. Realizovani dobitci po osnovu prodaje nekretnina	210		
719	4. Ostali realizovani dobitci	211		
73	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 219)</b>	212	<b>76.903</b>	<b>427.576</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	31.814	187.479
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	214	0	3.052
602	3. Rashodi po osnovu kamata	215		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	11.940	11.940
605	5. Naknada banci depozitaru	217	9.999	11.200
607	6. Rashodi po osnovu poreza	218	0	782
604,606,60	7. Ostali poslovni rashodi fonda	219	23.150	213.123
	<b>IV - Realizovni gubitak (221 do 224)</b>	220	<b>0</b>	<b>960.501</b>
610	1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	221		960.501
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	222		
612	3. Realizovani gubici po osnovu prodaje nekretnina	223		
619	6. Ostali realizovani gubici	224		
	<b>V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK</b>	225		
	1. Realizovani dobitak (202+207-212-220)		<b>234.901</b>	<b>97.896</b>
	2. Realizovani gubitak (212+220-202-207)	226		
	<b>VI - Finansijski prihodi (228+229)</b>	227	<b>89</b>	<b>365</b>
730	1. Prihodi od kamata	228	89	365
731	2. Ostali finansijski prihodi	229		
	<b>VII - Finansijski rashodi</b>	230		<b>0</b>
630	1. Rashodi po osnovu kamata	231		
631	2. Ostali finansijski rashodi	232		
	<b>B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVA</b>	233	<b>234.990</b>	<b>98.261</b>
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (225+227-230)			
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (226+230-227)	234		
	<b>V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT</b>	235		
821	1. Poreski rashod perioda	236		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	237		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	238		
	<b>G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIV</b>	239		
	1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (233-234-236-237+238)		<b>234.990</b>	<b>98.261</b>
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (234-233+236+237-238)	240	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>			

<b>I - Nerealizovani dobitci (242 do 247)</b>				
720	1. Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	241	45.106	173.934
		242	45.106	173.934
721	2. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	243		
722	3. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	244		
723	4. Nerealizovani dobitci po osnovu derivatnih instrumenata zaštite na nekretninama	245		
724	5. Nerealizovani dobitci na nekretninama	246		
729	6. Ostali nerealizovani dobitci	247		
<b>II - Nerealizovani gubici (249 do 254)</b>				
620	1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	248	40.860	2.398.786
		249	40.860	2.398.786
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	250		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	251		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	252		
624	5. Nerealizovani gubici na nekretninama	253		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	254		
<b>D. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITCI (GUBICI) FONDA</b>		255		
1. Ukupni nerealizovani dobitak (241-248)			4.246	
2. Ukupni nerealizovani gubitak (248-241)		256		2.224.852
<b>E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		257		
1. Povećanje neto imovine fonda (239-240+255-256)			239.236	
2. Smanjenje neto imovine fonda (240-239+256-255)		258		2.126.591
Obična zarada po akciji		259	0,204	0,085
Rezrijeđena zarada po akciji		260		

B.Luka,  
09.07.2016

Lice sa licencom:  
Cvijeta Tomić 1252-1401

*Tomic*



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

*[Signature]*

Naziv fonda : ZIF Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka

Prilog broj 2

Matični broj fonda: 01956795

Naziv društva za upravljanje fondom : " MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom :4402883170003

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4401653550005

## BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

(Izvršaj o finansijskom položaju)  
na dan 31.12.2014.godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina 31.12.2013
1	2	3	5	6
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019)</b>	001	6.762.539	6.881.269
100 do 102d	<b>I - Gotovina</b>	002	430.123	393.533
	<b>II-Ulaganja fonda (004 do 009)</b>	003	6.089.960	6.377.027
200 do 205	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	1.349.382	1.345.135
210 do 215	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	3.270.273	3.561.587
220 do 225	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijanja	006		
230 do 235	4. Depoziti i plasmani	007		
240 do 249	5. Ulaganja u nekretnine	008	1.470.305	1.470.305
250	6. Ostala ulaganja	009		
	<b>III - Potraživanja (011 do 017)</b>	010	239.036	107.253
300	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	011	23.134	23.134
301	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	012		
302	3. Potraživanja po osnovu kamate	013	9.000	9.000
303	4. Potraživanja po osnovu dividendi	014	195.110	75.027
304	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	015	92	92
309	6. Ostala potraživanja	016	11.700	
310 do 312	7. Potraživanja od društva za upravljanje	017		
320	<b>IV - Odložena poreska sredstva</b>	018		
33	<b>V - AVR</b>	019	3.420	3.456
	<b>B. OBAVEZE (021+025+030+031+034+037+038+039)</b>	020	22.458	109.653
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja fonda (022 do 024)</b>	021	0	0
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	022		
403	2. Obaveze po osnovu ulaganja u nekretnine	023		
404	3. Ostale obaveze iz poslovanja	024		
41	<b>II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja(026 do 029)</b>	025	22.458	19.614
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	026	865	2.401
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	027		
415	3. Obaveze za porez na dobit	028		
411,412,413,419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	029	21.593	17.213
420 do 429	<b>III- Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	030	0	90.039
43	<b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (032+033)</b>	031	0	0
430	1. Kratkoročni krediti	032		
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	033		
44	<b>V - Dugoročne obaveze (035+036)</b>	034	0	0
440,441	1. Dugoročni krediti	035		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	036		
450	<b>VI - Ostale obaveze fonda</b>	037		
460	<b>VII - Odložene poreske obaveze</b>	038		
47	<b>VIII - PVR</b>	039		
	<b>B.NETO IMOVINA FONDA (001-020)</b>	040	6.740.081	6.771.616
	<b>G. KAPITAL (042+045+048+053+054-057+-060)</b>	041	6.740.081	6.771.616
51	<b>I - Osnovni kapital (043+044)</b>	042	32.252.696	32.252.696
510	1. Akcijski kapital - redovne akcije	043	32.252.696	32.252.696
512	2. Udjeli	044		
52	<b>II - Kapitalne rezerve (046+047)</b>	045	463.385	463.385
520	1. Emisiona premija	046	463.385	463.385
521	2. Ostale kapitalne rezerve	047		
53	<b>III - Revalorizacione rezerve (049 do 052)</b>	048	-6.774.012	-6.503.240

530	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	049	-6.774.012	-6.503.240
531	1. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	050		
532	3.Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	051		
533	4. Ostale revalorizacione rezerve	052		
54	<b>IV - Rezerve iz dobiti</b>	053		
55	<b>V - Nerasporedjena dobit (055+056)</b>	054	234.990	98.261
550	1. Nerasporedjeni dobitak ranijih godina	055		
551	2. Nerasporedjeni dobitak tekuće godine	056	234.990	98.261
56	<b>VI - Nepokriveni gubitak (058+059)</b>	057	2.449.507	2.547.768
560	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	058	2.449.507	2.547.768
561	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	059		
57	<b>VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (061-062)</b>	060	-16.987.471	-16.991.718
570	1.Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	061	521.860	517.613
571	1.Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	062	17.509.331	17.509.331
	<b>D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA</b>	063	1.151.882	1.151.882
	<b>Đ.NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI (040/063)</b>	064	5,85	5,88
	<b>E.VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>	065		
	1. Vanbilansna aktiva			
	2. Vanbilansna pasiva	066		

B.Luka,  
09.07.2016

Lice sa licencom:  
Cvijieta Tomić 1252-1401

*Cvijieta Tomić*



Zakonski zastupnik društva, za upravljanje

*[Handwritten signature]*

Naziv fonda : ZIF Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka

Matični broj fonda: 01956795

Naziv društva za upravljanje fondom : " MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom :4402883170003

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4401653550005

Prilog broj 5



**BILANS TOKOVA GOTOVINE**  
(Izveštaj o tokovima gotovine)  
za period od 01.01. do 31.12.2014.godine

Opis	AOP	Iznos		Index %
		Tekući period	Prethodni period	
1	2	3	4	5
<b>A. Novačani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>				
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	202.046	1.708.535	11,83
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402		1.439.457	0,00
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	75.027	200.022	37,51
3. Prilivi po osnovu kamata	404	14.009	11.105	126,15
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	113.010	57.951	195,01
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	165.456	1.380.053	11,99
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	408			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	409	0	1.196.068	0,00
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	121.853	123.070	99,01
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	413	0	3.051	0,00
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	0	11.700	0,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	11.534	10.196	113,12
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz oper. Aktivnosti	416			
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418	32.069	35.968	89,16
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	36.590	328.482	11,14
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420			
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>				
I Priliv got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423))	421			
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije akcija	422			
2. Prilivi po osnovu zaduženja	423			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(425 do 428)	424			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	425			
2. Odlivi po osnovu otkupa sopstvnih akcija	426			
3. Odlivi po osnovu dividendi	427			
4. Odlivi po osnovu učešća u dobitku	428			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	429			
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja(424--421)	430			
B.Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	431	202.046	1.708.535	11,83
G.Ukupni odlivi gotovine (407+424)	432	165.456	1.380.053	11,99
<b>Д. NETO PRILIV GOTOVINE (431-432)</b>	433	36.590	328.482	11,14
<b>Ѓ. NETO ODLIV GOTOVINE (432-431)</b>	434			
E. Gotovina na početku perioda	435	393.533	65.051	604,96
Ž. Pozit.kursne razlike po osnovu preračuna gotov.	436			
Z. Negat. Kursne razlike po osnovu preračuna gotov.	437			
<b>I. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (435+433-434+436-437)</b>	438	430.123	393.533	109,30

B.Luka,  
30.07.2016

Lice sa licencom  
Cvijeta Tomić 1252-1401

*Cvijeta Tomić*



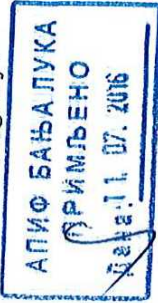
Zakonski zastupnik društva za upravljanje

*[Signature]*

Naziv fonda : ZIF Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka  
Matični broj fonda: 01956795

Naziv društva za upravljanje fondama : " MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka  
Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582  
JIB društva za upravljanje fondom :4402883170003  
JIB zatvorenog investicionog fonda: 440165550005

Prilog broj 4



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA  
za period 01.01.- 31.12.2014.godine

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4	5
1.	Povećanje(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	301	-31.535	-2.526.957
2.	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	234.990	98.261
3.	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	303	4.246	-2.224.852
4.	Revalorizacione rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	304	-270.771	-400.366
5.	Revalorizacione rezerve po osnovu derivata	305		
6.	Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	306		
7.	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda (308-309)	307		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	309		
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)	310	-31.535	-2.526.957
11.	Neto imovina	311		
12.	Na početku perioda	312	6.771.616	9.298.573
13.	Na kraju perioda	313	6.740.081	6.771.616
14.	Broj udjela /akcija fonda u periodu	314		
15.	Broj udjela / akcija fonda na početku perioda	315	1.151.882	1.151.882
16.	Izdati udjeli /akcije u toku perioda	316		
17.	Povučeni udjeli /akcije u toku perioda	317		
18.	Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	318	1.151.882	1.151.882

B.Luka,  
09.07.2016

Lice sa licencom  
Cvjeteta Tomić 1252-1401

*Tomić*



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Naziv fonda : ZIF Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka

Prilog broj 6

Matični broj fonda: 01956795

Naziv društva za upravljanje fondom : " MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom :4402883170003

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4401653550005

0



**IZVJEŠTAJ**  
**O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA**  
za period 01.01.-31.12.2014.godine

(iznos u KM)

Redni Broj	Pozicija imovine	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji</b>	501		
	<b>Fonda na početku perioda</b>			
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	502	6.771.616	9.298.573
2.	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	1.151.882	1.151.882
3.	Vrijednost udjela na početku perioda	504	5,88	8,07
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/</b>	505		
	<b>akciji fonda na kraju perioda</b>			
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	6.740.081	6.771.615
2.	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	1.151.882	1.151.882
3.	Vrijednost udjela na kraju perioda	508	5,85	5,88
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0,0114	0,0533
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511	0,0000	0,0510
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512	0,0000	
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	513	3,4783	1,2229

B.Luka,  
09.07.2016

Lice sa licencom  
Cvijeta Tomić 1252-1401

*Cvijeta Tomić*



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

*[Signature]*





Naziv fonda : ZIF Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka  
 Matični broj fonda: 01956795  
 Naziv društva za upravljanje fondoma : " MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka  
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582  
 JIB društva za upravljanje fondom :4402883170003  
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4401653550005  
 0



Prilog broj 8

**IZVJEŠTAJ**  
**O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE**  
 na dan 31.12.2014.godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1.	2	3	4
1.	Akcije	3.658.732	54,1029
2.	Obveznice	960.923	14,2095
3.	Ostale hartije od vrijednosti	0	0,0000
4.	Depoziti i plasmani	0	0,0000
5.	Gotovine i gotovinski ekvivalenti	430.123	6,3604
6.	Nekretnine	1.470.305	21,7419
	Ukupno	6.520.083	96,4147

B.Luka,  
 09.07.2016

Lice sa licencom  
 Cvijeta Tomić 1252-1401



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Naziv fonda : ZIF Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka

Matični broj fonda: 01956795

Naziv društva za upravljanje fondoma : " MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582

JIB društva za upravljanje fondom :4402883170003

JIB zatvorenog investicionog fonda: 4401653550005

Prilog broj 9



**STRUKTURA OBAVEZA  
FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENTATA  
31.12.2014.godine**

**I - REPO POSLOVI(PASIVA)**

Pozicija	Kolateral ISIN	Nabavna vrijednost	Vrijednost na dan bilansa	Učešće u obavezama fonda(%)	Nominalna vrijednost kolaterala
Ukupno repo poslovi					

**II - GARANTNI ULOG**

Pozicija	Nabavna vrijednost	Vrijednost na dan bilansa	Učešće u ukupnoj imovini fonda(%)	Učešće u obavezama fonda (%)

B.Luka,  
09.07.2016

Lice sa licencom  
Cvijeta Tomić 1252-1401



Zakonski zastupnik društva za upravljanje



<b>B: UKUPNO REALIZOVANI DOBICI(GUBICI) NA HOV</b>						0
<b>II - OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE</b>						
Datum transakcije	Otuđenje hov iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna	Realizovani dobitak(gubitak)(	
1	2	3	4	5	6	
	<b>AKCIJE</b>					
	<b>I - Akcije domaćih izdavalaca</b>					
	1.Redovne akcije					0
						0
	2.Prioritetne akcije					
	<b>II - Akcije stranih izdavalaca</b>					
	1.Redovne akcije					
	2. Prioritetne akcije					
	<b>III - UKUPNO REALIZOVANI DOBICI(GUBICI) po osnovu otuđenje</b>					0

### III - PRODAJA NEKRETNINA

Redni broj	Prodate nekretnine	Nabavna vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak(gubitak)
1	2	3	4	5(4-3)
1	Zemljište			
2	Poslovni objekti			
3	Stambeni objekti			
4	Stambeno-poslovni objekti			
5	Ostale nepokretnosti			
6	<b>UKUPNO REALIZOVANI DOBICI(GUBICI) NA NEKRETNINAMA</b>			

B. Luka,  
09.07.2016

Lice sa licencom  
Cvijeta Tomić 1252-1401

*Comić*



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

*[Handwritten signature]*

Naziv fonda : ZIF Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka  
 Matični broj fonda: 01956795

Nadživ društva za upravljanje fondoma : " MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka  
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582  
 JIB društva za upravljanje fondom :4402883170003  
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4401653550005



Prilog br 11

Izvjestaj o nerealizovanim dobicima/gubicima fonda 31.12.2014.

Datum zadnje procjene	Ulaganja po emitentu(naziv i oznaka HOV)	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revalor.FS raspolož. Za prodaju	Revalor.p.o osnovu instr.zaštite	Revalorizacija po osnovu nekretnina	Nerealiz.D/G priznat kao rezultat perioda	Neto kursne razlike na HOV	Amortizirana FS koja se drže do roka dospjeća	Nerealizovani D/G tekućeg perioda
31.12.2014	BIRA-R-A	15.810.506,83	0	0	0	0	0	0	0	0
31.12.2014	BIRA-R-A	340.028,68	0	-340.028,68	0	0	-340.028,68	0	0	-340.028,68
31.12.2014	BOKS-R-A	2.252.677,01	1.100.800,00	0	0	0	0	0	0	0
31.12.2014	BSNLR	63.154,67	50.500,00	-12.654,67	0	0	-12.654,67	0	0	-12.654,67
31.12.2014	ELGJR	351.753,82	363.400,00	11.646,18	0	0	11.646,18	0	0	11.646,18
31.12.2014	GBRT-R-A	216.274,25	306.404,40	90.130,15	0	0	90.130,15	0	0	90.130,15
31.12.2014	PRMIL	666.419,33	309.370,37	-357.048,96	0	0	-357.048,96	0	0	-357.048,96
31.12.2014	ILKM-R-A	1.231.184,84	1.272.000,00	40.815,16	0	0	40.815,16	0	0	40.815,16
31.12.2014	UKBIL	413.303,00	0	-413.303,00	0	0	-413.303,00	0	0	-413.303,00
31.12.2014	ZPBL-R-A	6.084.142,00	0	-6.084.142,00	0	0	-6.084.142,00	0	0	-6.084.142,00
	<b>Ukupno</b>	<b>27.429.444,43</b>	<b>3402474,77</b>	<b>-7064585,82</b>						<b>-7.064.585,82</b>
	<b>Akije ZIF-ova</b>									
31.12.2014	KRIP-R-A	273.669,12	248.581,75	0	0	0	0	0	0	0
31.12.2014	ZPTP-R-A	7.525,54	7.675,50	149,96	0	0	149,96	0	0	149,96
	<b>Ukupno</b>	<b>281.194,66</b>	<b>256.257,25</b>	<b>149,96</b>						<b>4.246,50</b>
	<b>Trezorski zapisi</b>									
	<b>Udjeli otvorenih IF-ova</b>									
	<b>Obveznice</b>									
31.12.2014	RSRS-O-B	164.338,27	338.083,20	153.202,64	0	0	153.202,64	0	0	153.202,64
31.12.2014	RSRS-O-F	183.663,46	224.680,00	41.016,54	0	0	41.016,54	0	0	41.016,54
31.12.2014	RSRS-O-G	301.955,02	398.160,00	96.204,98	0	0	96.204,98	0	0	96.204,98
	<b>Ukupno obveznice</b>	<b>649.956,75</b>	<b>960.923,20</b>	<b>290.424,16</b>						<b>290.424,16</b>

Naziv fonda : ZIF Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka  
 Matični broj fonda: 01956795  
 Naziv društva za upravljanje fondom : " MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o. Banja Luka  
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 11041582  
 JIB društva za upravljanje fondom :4402883170003  
 JIB zatvorenog investicionog fonda: 4401653550005  
 0

Prilog broj 12



IZVJEŠTAJ  
 O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

I - ULAGANJA U POVEZANA LICA NA DAN 31.12.2014.

R.br.	Naziv povezanog lica	Broj akcija	Nabavna vrijednost akcija	Fer vrijednost na dan bilansa	Nerealizovani dobitak/gubitak
1.	2	3	4	5	6
2.					
3.					
	Ukupno				

II - PRIHODI OD POVEZANIH LICA za period od 01.01. do 31.12.2014.godine

I - Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica

R.br.	Naziv povezanog lica	Broj državnih akcija	Dividenda / akcije	Prihodi od dividendi
1.	2			
2.				
3.				
4.	Ukupno prihodi od divid.			

II - Prihodi po osnovu kamata od ulaganja u povezana lica

R.br.	Naziv povezanog lica	Nominalna vrijednost obveznica	Period držanja	Prihod od kamate
1.				
2.				
3.				
4.	Ukupno prihodi od kamata			

**III - DOBICI(GUBICI) OD PRODAJE POVEZANIM LICIMA**  
za period od 01.01. do 31.12.2014.godine

Naziv povezanog lica	Datum prodaje	Br.akcija ili nominalna vrijednost obveznica	Nabavna vrijednost	Prihod od prodaje	Dobitak/gubitak od prodaje
<b>I - Prodaja akcija</b>					
Ukupno					
<b>II - Prodaja obveznica</b>					
Ukupno					

III - Prodaja nekretnina		Knjigovodstvena vrijednost		Dobitak/gubitak	
Naziv povezanog lica	Prodaja nekretnina	Prihod od prodaje	Dobitak/gubitak	Prihod od prodaje	Dobitak/gubitak
Ukupno					

IV - ISPLATE POVEZANIM LICIMA za period 01.01.-31.12.2014.			
Prezime i ime povezanog lica	Iznos isplate	Svrha isplate	
DUIF Balakn Investment Management AD	121.852,70	Naknada za upravljanje	
Banka Srpske	948,72	Poslovi depozitara	
Centralni registar HOV	4.500,00	Vodenje registra HOV	
Centralni registar HOV	10.585,86	Poslovi depozitara	
<b>Ukupno:</b>	<b>137.887,28</b>		

B.Luka,  
09.07.2016



Lice sa licencom  
Cvjeta Tomić 1252-1401  
*Cvjeta Tomić*

Zakonski zastupnik društva za upravljanje  
*[Signature]*

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom  
BALKAN INVESTMENT FOND AD, Banja Luka



**NOTE – ZABILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA PERIOD 01.01. – 31.12.2014.GODINE**

**Banja Luka, juli, 2016. godine.**

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka (u danjem tekstu Fond) je pravni sljedbenik Privatizacionog investicionog fonda Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka. Odluku br.240507-05/SAF od 24.05.2007.godine o transformaciji Fonda u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima donijela je dotadašnja skupština akcionara Privatizacionog investicionog fonda Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka na sjednici održanoj dana 24.05.2007.godine. Sva imovina, prava i obaveze Privatizacionog investicionog fonda Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka su prešle na Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka.

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je Rješenjem broj 01-UP-041-3188/07 od 25.07.2007.godine dala dozvolu za transformaciju Privatizacionog investicionog fonda Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka sa sjedištem u Banjaluci, dala saglasnost na Statut Fonda i Ugovor o upravljanju fondom.

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka je u Osnovnom sudu u Banja Luci registrovan 10.09.2007. godine pod brojem 071-0-REG-07-001355. 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. Fond nema zaposlenih radnika, jer poslove u ime i za račun Fonda obavlja Društvo.

Do 19.02.2014 godine Fondom je upravljalo Društvo za upravljanje investicionim fondovima Balkan Investment Management a.d Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) u skladu sa ugovorom o upravljanju zaključenim sa Fondom.

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je Društvu trajno oduzela dozvolu za upravljanje riješenjem br 01-UP-62-2110-7/14 dana 19.02.2014.godine i riješenjem naložila Nadzornom odboru ZIF Balkan Investment Fond a.d. Banja Luka da izabere novo društvo za upravljanje fondom, a Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banjaluka kao banci depozitaru da do potpisivanja ugovora o upravljanju s novim društvom za upravljanje obavlja poslove plaćanja troškova u ime i za račun Fonda.

S obzirom da Nadzorni odbor Fonda nije postupio po riješenju Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka je stupanjem na snagu izmjena i dopuna Zakona o investicionim fondovima poduzeo odgovarajuće aktivnosti oko izbora novog Nadzorni odbor. Održana je Skupština akcionara 17.02.2016 godine na kojoj je izabran novi Nadzorni odbor koji je u skladu sa riješenjem Komisije za hartije od vrijednosti dana 01.06.2016 godine izabrao novo društvo koje će upravljati Fondom, a to je DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“d.o.o. Banja Luka.

Do izbora novog društva Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka je u ime i za račun Fonda obavljao samo poslove :

- plaćanja troškova Fonda.
- obračuna vrijednosti imovine Fonda i
- izvještavanja berzi i komisiji

dok investicione, kontrolne i računovodstvene poslove niko nije radio.

Novoizabrano društvo je retroaktivno sačinilo Finansijske izvještaji za 2014 godinu.

Sjedište Fonda je u Banja Luci, Vidovdansa 33.

Organi Fonda su : Skupština i Nadzorni odbor.

### **Osnove za sastavljanje finansijskih izvještaja**

Godišnji finansijski izvještaji Fonda za 2014. godinu sastavljeni su u skladu sa :

- Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske,
- Zakonom o investicionim fondovima Republike Srpske,
- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i Međunarodnim računovodstvenim standardima, koji se odnose na poslovnu aktivnost fonda,
- Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnikom o kontnom okviru, sadržaju računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove

### **Usaglašenost sa MRS i MSFI**

Finansijski izvještaji djelimično su usaglašeni sa MRS i MSFI. Neusaglašenost se odnosi na evidentiranje nerealizovanih dobitka i gubitka nastalih po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava klasifikovanih kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha koji se 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 101/09), po kom se efekti promjene fer vrijednosti ovih finansijskih sredstava trebaju priznati direktno u okviru kapitala, a ne u okviru računa dobitka ili gubitka perioda, po MRS 39 i na revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju koje su na dan izvještavanja negativne revalorizacije rezerve i koje predstavljaju iznos akumuliranih nerealizovanih gubitaka po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Podaci u finansijskom izvještaju izraženi su u konvertibilnim markama (KM).

### **Uporedni podaci**

Fond je kao uporedne podatke prikazao izvještaj o finansijskom položaju na dan 31.12.2013.godine, a izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda, izvještaj o tokovima gotovine i izvještaj o finansijskim pokazateljima isto na dan 31.12.2013.godine.

### **PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Osnovne računovodstvene politike koje su primjenjivane prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja su slijedeće:

#### **Poslovni prihodi**

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih emitenata i stranih emitenata, prihodi koji se evidentiraju po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu. Ako je naplata povezana sa visokim rizikom, tada se prihodi priznaju u trenutku naplate.

#### **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, naknada članovima

Nadzornog odbora, troškovi eksterne revizije, naknada banci depozitaru, realizovani gubici od ulaganja i ostali dozvoljeni rashodi fonda.

#### **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.

Naknada za upravljanje fondom iznosila je 2,2% na osnovicu, u zavisnosti od broja dana vrednovanja. Odlukom o izmjenama i dopunama statuta broj 240608/08a/SAF/ od 24.06.2008. godine stopa od 2,2% povećana je na 3,3%, a primjenjuje se od 08.08.2008. godine na osnovu saglasnosti Komisije broj 01-UP-051-3324-2-08 od 08.08.2008. godine. Pri obračunu naknade poštuju se ograničenja iz člana 79. Zakona.

#### **Ostali prihodi i rashodi**

Ostali prihodi i rashodi se evidentiraju u poslovnim knjigama prema načelu uzročnosti.

Ukupni iznos troškova koji se knjiže na teret zatvorenog investicionog fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini pređu iznos od 3,5% prenose se na Društvo za upravljanje.

#### **Ulaganje u akcije i vrednovanje portfelja ulaganja**

Utvrđivanje vrijednosti finasijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa: Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS), Međunarodnim standardima finasijskog izvještavanja (MSFI).

Početno priznavanje finasijskih 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 finasijskih sredstava.

Naknadno vrednovanje finasijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koji u vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizivani dobitci i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu, a na kraju godine se prenose na nerealizovane dobitke (gubitke) u bilans stanja.

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

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

Kao rezultat obračuna javljaju se nerealizovani dobitci i gubici fonda zavisno od toga da li vrijednost imovine fonda na dan obračuna procijenjena na više ili niže u odnosu na predhodno evidentiranje. Promjene vrijednosti imovine evidentiraju se na računima ispravke vrijednosti ulaganja i s druge strane na računima bilansa uspjeha za finansijska sredstva klasifikovana u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, a kod sredstava klasifikovanih u kategoriju raspoloživih za prodaju iskazuju se direktno u kapitalu.

#### **Realizovani dobitci i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti**

Značajni prihodi Fonda su realizovani dobitci od transakcija sa ulaganjima. Njihovo evidentiranje u poslovnim knjigama se vrši na dan trgovanja.

Realizovani dobitci i gubici po osnovu prodaje akcija obračunavaju se kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne vrijednosti.

#### **Nerealizovani dobitci i gubici na hartijama od vrijednosti**

Nerealizovani dobitci/gubici nastaju prilikom usklađivanja vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Nerealizovani dobitci/gubici tekućeg perioda se iskazuju u bilansu uspjeha, ali ne utiču na rezultat perioda jer se na dan bilansiranja prenose na nerealizovane dobitke/gubitke u bilansu stanja.

#### **Ostali prihodi i ostali rashodi**

Ostali prihodi i rashodi se evidentiraju u poslovnim knjigama prema načelu uzročnosti.

#### **Utvrđivanje neto vrijednosti imovine**

U skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda i Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda izračunava se najmanje jednom mjesečno u skladu sa prospektom fonda, Statutom i zakonom o IF.

Ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih vrsta imovine Fonda koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene i koje istovremeno zadovoljavaju kriterijume ograničenja ulaganja.

Neto vrijednost imovine po akciji zatvorenog investicionog fonda na dan vrednovanja, utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti imovine fonda sa ukupnim brojem akcija fonda izdatih do dana vrednovanja, uključivši i taj dan.

#### **Obaveze po osnovu kupovine finansijskih sredstava**

Kupovina finansijskih sredstava uključuje se u vrednovanje imovine fonda na dan zaključenja 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 isknižavaju se u korist prihoda.

**Potraživanje po osnovu prodaje finansijskih sredstava**

Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovinu fonda instrumentat se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati.

**Ostala potraživanja**

Potraživanja se priznaju po njihovoj nominalnoj vrijednosti. Potraživanja koja nisu naplaćena u periodu od 12 mjeseci od datuma izdavanja računa, indirektno se ispravljaju na teret rashoda poslovanja.

**Aktivna vremenska razgraničenja**

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

**Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se sredstva na žiro računima kod poslovnih banaka.

**Porez na dobit**

Porez na dobit se obračunava primjenom poreske stope od 10% na osnovicu u poreskom bilansu.

**Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata**

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi plaćanja raznih komunalnih i republičkih taksa, naknada za šume i protivpožarnu zaštitu.

**Investicione nekretnine**

Investiciona nekretnina je nekretnina koju drži vlasnik u cilju ostvarivanja prihoda od zakupnine ili porasta vrijednosti kapitala ili jednog i drugog. Investiciona nekretnina se u početku odmjerava po nabavnoj vrijednosti. Troškovi transakcije se uključuju u početno odmjeravanje. Nabavna vrijednost kupljene investicione nekretnine obuhvata njenu nabavnu cijenu i sve direktno pripadajuće troškove (takse za prenos vlasništva, porez na imovinu, takse za prenos imovine).

Nakon početnog priznavanja investicione nekretnine se vrednuju po metodu fer vrijednosti i ne podliježu obavezi obračuna amortizacije.

Fer vrijednost investicione nekretnine odražava uslove tržišta na kraju izvještajnog perioda koja se određuje putem procjene kvalifikovanih procjenitelja.

Dobici ili gubici nastali zbog promjena fer vrijednosti investicione nekretnine priznaje se kao prihod, odnosno rashod perioda u kojem su nastali.

**Povezana pravna lica**

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

- akcionar ili grupa akcionara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% akcija ili udjela u osnovnom kapitalu društva.

- svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% akcija ili udjela u osnovnom kapitalu društva

- svako fizičko lice ili lica koja mogu direktno ili indirektno uticati na odluke subjekta

Pored navedenog Zakonom je definisano da su povezana lica fonda : društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatska kancelarija, revizor i poreski savjetnik, kao i svako lice koje je u predhodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju poslova za potrebe fonda.

### BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA

на дан 31.12.2014.godine

Grupa računa	Pozicija	AO P	Tekuća godina	Prethodna godina 31.12.2013
1	2	3	5	6
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+018+019)</b>	001	6.762.539	6.881.269
100 do 102d	<b>I - Gotovina</b>	002	430.123	393.533
	<b>II-Ulaganja fonda (004 do 009)</b>	003	6.089.960	6.377.027
200 do 205	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	1.349.382	1.345.135
210 do 215	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	3.270.273	3.561.587
220 do 225	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	006		
230 do 235	4. Depoziti i plasmani	007		
240 do 249	5. Ulaganja u nekretnine	008	1.470.305	1.470.305
250	6. Ostala ulaganja	009		
	<b>III - Potraživanja (011 do 017)</b>	010	239.036	107.253
300	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	011	23.134	23.134
301	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	012		
302	3. Potraživanja po osnovu kamate	013	9.000	9.000
303	4. Potraživanja po osnovu dividendi	014	195.110	75.027
304	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	015	92	92
309	6. Ostala potraživanja	016	11.700	
310 do 312	7. Potraživanja od društva za upravljanje	017		
320	<b>IV - Odložena poreska sredstva</b>	018		
33	<b>V - AVR</b>	019	3.420	3.456
	<b>B. OBAVEZE (021+025+030+031+034+037+038+039))</b>	020	22.458	109.653
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja fonda (022 do 024)</b>	021	0	0
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	022		
403	2. Obaveze po osnovu ulaganja u nekretnine	023		
404	3. Ostale obaveze iz poslovanja	024		
41	<b>II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja(026 do 029)</b>	025	22.458	19.614

410	1. Obaveze prema banci depozitaru	026	865	2.401
414	2. Obaveze za učešće u dobitku	027		
415	3. Obaveze za porez na dobit	028		
411,412 ,413,41 9	4. Ostale obaveze iz poslovanja	029	21.593	17.213
420 do 429	<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	030	0	90.039
43	<b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (032+033)</b>	031	0	0
430	1. Kretkoročni krediti	032		
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	033		
44	<b>V - Dugoročne obaveze (035+036)</b>	034	0	0
440,441	1. Dugoročni krediti	035		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	036		
450	<b>VI - Ostale obaveze fonda</b>	037		
460	<b>VII - Odložene poreske obaveze</b>	038		
47	<b>VIII - PVR</b>	039		
	<b>B.NETO IMOVINA FONDA (001-020)</b>	040	6.740.081	6.771.616
	<b>G. KAPITAL (042+045+048+053+054-057+-060)</b>	041	6.740.081	6.771.616
51	<b>I - Osnovni kapital (043+044)</b>	042	32.252.696	32.252.696
510	1. Akcijski kapital - redovne akcije	043	32.252.696	32.252.696
512	2. Udjeli	044		
52	<b>II - Kapitalne rezerve (046+047)</b>	045	463.385	463.385
520	1. Emisiona premija	046	463.385	463.385
521	2. Ostale kapitalne rezerve	047		
53	<b>III - Revalorizacione rezerve (049 do 052)</b>	048	-6.774.012	-6.503.240
530	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	049	-6.774.012	-6.503.240
531	1. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	050		
532	3. Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	051		
533	4. Ostale revalorizacione rezerve	052		
54	<b>IV - Rezerve iz dobiti</b>	053		
55	<b>V - Nerasporedjena dobit (055+056)</b>	054	234.990	98.261
550	1. Nerasporedjeni dobitak ranijih godina	055		
551	2. Nerasporedjeni dobitak tekuće godine	056	234.990	98.261
56	<b>VI - Nepokriveni gubitak (058+059)</b>	057	2.449.507	2.547.768
560	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	058	2.449.507	2.547.768
561	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	059		
57	<b>VII - Nerealizovan dobitak/gubitak (061-062)</b>	060	-16.987.471	-16.991.718
570	1. Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	061	521.860	517.613
571	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	062	17.509.331	17.509.331
	<b>D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA</b>	063	1.151.882	1.151.882
	<b>D.NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI (040/063)</b>	064	5,85	5,88
	<b>E.VANBILANSNE EVIDENCIJE</b>	065		
	1. Vanbilansna aktiva			
	2. Vanbilansna pasiva	066		

**Nota br. 1 AOP 002**  
**Gotovina**

Fond ima otvorene transakcione račune za obavljanje platnog prometa kod dvije poslovne banke. Novčana sredstva na žiro računima kod poslovnih banaka nalaze se kod sledećih banaka:

NLB Razvojna banka	153.534
Banka Srpske	276.588

**Nota br. 2 AOP 004**

**Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha**

Nabavna vrijednost ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznosi 18.336.852 a ispravka vrijednosti istih iznosi 16.987.471. Fer vrijednost finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznosi 1.349.382 i čine 19,95% ukupne imovine fonda. Struktura finansijskih sredstava klasifikovanih u ovu kategoriju je: akcije domaćih emitenta 16,30% i akcije zatvorenog investicionog fonda 3,67 %.

Fond ima ulaganja u akcije emitenta koji su u stečaju a to su Birač AD, Zvornik.

Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i promjene na njima za period 01.01.- 31.12.2014. godine:

Stanje na početku perioda	1.345.135
<u>Promjene u toku perioda</u>	<u>4.246</u>
Stanje na kraju perioda	1.349.381

Vrijednost ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha povećana je za 4.246. Nije bilo ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha promjene u vrijednosti su posledica tržišnih cijena. Ovako mala razlika u vrijednosti pokazuje da nije bilo velikih oscilacija u tržišnim cijenama .

**Nota br. 3 AOP 005**

**Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju**

Nabavna vrijednost ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan obračuna iznose 10.044.285, a ispravka vrijednosti iznosi 6.774.012 Fer vrijednost finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju iznosi 3.270.273 i čine 48,35% ukupne imovine fonda. Struktura finansijskih sredstava klasifikovanih u ovu kategoriju: akcije domaćih emitenata 19,02%, akcije stranih emitenata 9,21%, akcije emitenata iz Federacije 6,18%, obveznice ratne štete 14,29% i akcije investicionih fondova 0,11%.

Fond ima ulaganja u akcije emitenta Birač AD koji je u stečaju.

Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i promjene na njima za period 01.01.- 31.12.2014. godine:

Stanje na početku perioda	3.561.587
<u>Promjene u toku perioda</u>	<u>(291.314)</u>
Stanje na kraju perioda	3.270.273

Fond u izvještajnom periodu nije kupovao niti prodavao hartije od vrijednosti koje je klasifikovao kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. Vrijednost ulaganja se smanjila za 291.314 zbog razlike u tržišnim cijenama .

Fond ima ulaganja u akcije emitenta koji su u stečaju a to su Birač AD i Žitoprodukt AD.

**Nota br. 4 AOP 008**

**Ulaganja u nekretnine**

Fond je u decembru 2010.godine uložio dio imovine u investicionu nekretninu i pripadajuće zemljište u Zvorniku, Republika Srpska. Investiciona nekretnina je nekretnina koju drži vlasnik u cilju ostvarivanja prihoda od zakupnine ili porasta vrijednosti kapitala ili jednog i drugog. Nekretnina se vrednuje po fer vrijednosti. Nabavna vrijednost investicione nekretnine iznosi 1.300.000. Fer vrijednost nekretnine za izvještajni period iznosi 1.470.305. Procjena je izvršena u skladu sa Pravilnikom a zasniva se na procjeni tri ovlaštena procjenitelja, a procjena nekretnine se vrši kvartalno. Ulaganje u investicionu nekretninu čini 21.99% od ukupne imovine fonda. Nekretnina je izdata u zakup preduzeću Alumina, Zvornik na period od pet godina, počevši od 01.01.2011.godine. Mjesečni iznos zakupnine je iznosio 5.000,00 do 01.06. 2012.godine, nakon čega je Aneksom broj 1 od 14.01.2011.godine osnovnog Ugovora, mjesečni iznos smanjen na 4.000,00 i to od 01.06.2012.godine do 01.06.2013.godine. Istekom navedenog perioda mjesečni iznos zakupnine je opet 5.000,00 po Aneksu br.2 Ugovora o zakupu poslovnog prostora od 18/05.2012.godine. Navedena nekretnina je kupljena radi ostvarivanja prihoda od izdavanja u zakup po osnovu čega se fond registrovao kao PDV obveznik.

U 2014 godini zbog oduzimanja dozvole Društvu za upravljanje Balkan Investment Managment a.d Banja Luka nije vršena procjena nekretnine pa je fer vrijednost nekretnine u FI iskazana na bazi procjene iz 2013 godine, a nije vršeno ni fakturisanje zakupa pa Fond po tom osnovu nije ostvarivao ni prihod, niti je stvarao obaveze po osnovu PDV.

**Nota br. 5 AOP 011**

**Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti**

Potraživanja po osnovu prodaje odnose se na prodate HOV, UKBIL u iznosu od 23.134. Posrednik prodaje je Banke Srpske, odjeljenje za kastodi poslove. Sredstva od prodaje UKBIL su ostala na računu UKIO banke i grškom su ušla u stečajnu masu. UKIO banka je swiftom obavijestila Banka Srpske, Odjel za kastodi poslove da je u prioritetu za isplatu navedenog iznosa. Na dan zaključenja transakcije prodaje u imovini fonda instrumenat se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati.

**Nota br.6 AOP 013**

**Potraživanja na osnovu kamate**

Potraživanja po osnovu kamate odnose se na kamatu na obveznice RSRS-O-G koja je dospijevala za naplatu 24.12.2014.godine.

**Nota br. 7 AOP 014**

**Potraživanja po osnovu dividendi**

Potraživanja od dividende domaćih i stranih emitenata evidentiraju se po donošenju odluke emitenta i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu. Potraživanja od dividende domaćih i stranih emitenata evidentiraju se po donošenju odluke emitenta i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu.

Potraživanja od dividendi odnose se na dividende Telekoma RS iz dobiti ostvarene u 2013.godini i međudividende za 2014 godinu. Fond je na dan presjeka 16.06.2014.godine imao 800.000 akcija, a iznos dividende po akciji je 0,11032642 i na dan presjeka 26.12.2014.godine 800.000a iznos dividende po akciji je 0,09625159. Ukupno potraživanje od dividende Telekoma RS je 165.262KM . Razlika potraživanja od dividendi u iznosu od 29.847KM je odobrena dividenda Boksit Milići iz dobiti 2012 godine. Potraživanja su nastala iz razloga što nisu podneseni zahtjevi za isplatu dividende.

**Nota br. 8 AOP 015**

**Potraživanja po osnovu datih avansa**

Potraživanja se odnose na dio avansa datih brokerskoj kući VGT Broker, Visoko na ime kupovine HOV.

**Nota br. 9 AOP 016**

**Ostala potraživanja**

Ostala potraživanja odnose se na potraživanja po osnovu zakupa za januar i februar uvećan za PDV.

**Nota br. 10 AOP 019**

**AVR**

Aktivna vremenska razgraničenja odnose se na obračunate prihode od kamata koje se odnose na obračunski period a koje dospijevaju za naplatu po isteku obračunskog perioda, a to je kamata po obveznicama RSRS-O-B, RSRS-O-G i RSRS-O-F.

**Nota br.11 AOP 026**

**Obaveze prema banci depozitaru**

Obaveze prema banci depozitaru odnose se na obaveze prema Centralnom registru hartija od vrijednosti za decembar.

**Nota br. 12 AOP 029**

**Ostale obaveze iz poslovanja**

Ostale obaveze iz poslovanja odnose se na obaveze prema Centralnom registru HOV za vođenje registra HOV za investicione fondove, obaveze za PDV, bruto obaveze prema članovima nadzornog odbora, obaveze prema Banci Srpske odjeljenje za kastodi poslove na ime naknade za imovinu pod kastodijem za period od 01.06. 2013 -31.12.2014.godine

**Nota br. 13 AOP 042**

**Akcijski kapital**

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 32.716.081.

Sastoji se od akcijskog kapitala u iznosu od 32.252.696 registrovanom u sudu, i emisione premije koja predstavlja razliku izmedju osnovnog i akcijskog kapitala u iznosu od 463.385. Nominalna vrijednost akcije je 28.00, a broj akcija 1.151.882. Broj akcija se nije mijenjao tokom perioda.

**Nota br. 14 AOP 045**

**Emisiona premija**

Razlika prikupljenih akcija koja se nije mogla raspodijeliti na akcionare bez ostatka zbog zaokruženja nominalne vrijednosti akcija u iznosu od 463.385 evidentirana je kao emisiona premija.

**Nota br. 15 AOP 048**

**Revalorizacione rezerve**

Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju su negativne, što znači da je fer vrijednost finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju na dan bilansa bila manja od njihove nabavne vrijednosti i priznaje se direktno u kapital, dok se finansijsko sredstvo ne prestane priznavati.

**Nota br. 16 AOP 054**

**Nerasporočena dobit tekućeg perioda**

Za izvještajni period fond je ostvario neraspoređeni dobitak od 234.990.

**Nota br. 17 AOP 057**

**Nepokriveni gubitak ranijih godina**

Akumulirani nepokriveni gubitak ranijih godina iznosi 2.449.507.

**Nota br. 18 AOP 060**

**Nerealizovani gubitak/dobitak**

Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha iznose 16.987.471, a sastoje se od akumuliranih nerealizovanih dobitaka u iznosu 521.860 i akumuliranih nerealizovanih akumuliranih gubitaka u iznosu 17.509.331.

Nerealizovani dobitak ili gubitak finansijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha knjiži se kao nerealizovani dobitak ili gubitak tekućeg perioda. Na kraju obračunskog perioda prenosi se u bilans stanja na nerealizovane dobitke i nerealizovane gubitke po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**

od 01.01. do 31.12.2014.godine

Grupa računna	Naziv pozicije	AO P	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	201		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do206)</b>	202	<b>311.804</b>	<b>299.214</b>
700	I.Prihodi od dividendi	203	195.110	167.518

701, 702	Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća	204	21.624	19.086
703	3. Prihodj od zakupa	205	10.000	55.000
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	85.070	57.610
	<b>II - Realizovani dobitak (208 do 211)</b>	207	0	<b>1.186.759</b>
710	1.Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	0	1.186.759
711	2.Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
712	3.Realizovani dobitci po osnovu prodaje nekretnina	210		
719	4. Ostali realizovani dobitci	211		
73	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 219)</b>	212	<b>76.903</b>	<b>427.576</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	31.814	187.479
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	214	0	3.052
602	3. Rashodi po osnovu kamata	215		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	11.940	11.940
605	5. Naknada banci depozitaru	217	9.999	11.200
607	6. Rashodi po osnovu poreza	218	0	782
604, 606, 609	7. Ostali poslovni rashodi fonda	219	23.150	213.123
	<b>IV - Realizovni gubitak (221 do 224)</b>	220	0	<b>960.501</b>
610	1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	221		960.501
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	222		
612	3. Realizovani gubici po osnovu prodaje nekretnina	223		
619	6. Ostali realizovani gubici	224		
	<b>V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK</b>	225		
	1.Realizovani dobitak (202+207-212-220)		<b>234.901</b>	<b>97.896</b>
	2. Realizovani gubitak (212+220-202-207)	226		
	<b>VI - Finansijski prihodi (228+229)</b>	227	89	<b>365</b>
730	1.Prihodi od kamata	228	89	365
731	2. Ostali finansijski prihodi	229		
	<b>VII - Finansijski rashodi</b>	230		<b>0</b>
630	1. Rashodi po osnovu kamata	231		
631	2. Ostali finansijski rashodi	232		
	<b>B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>	233	<b>234.990</b>	<b>98.261</b>
	1.Realizovani dobitak prije oporezivanja (225+227-230)			
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (226+230-227)	234		
	<b>V. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT</b>	235		
821	1. Poreski rashod perioda	236		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	237		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	238		
	<b>G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>	239		
	1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (233- 234-236-237+238)		<b>234.990</b>	<b>98.261</b>

	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (234-233+236+237-238)	240	0	0
	<b>D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>			
	<b>I - Nerealizovani dobiti (242 do 247)</b>	241	45.106	173.934
720	1. Nerealizovani dobiti na hartijama od vrijednosti	242	45.106	173.934
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	243		
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	244		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata zaštite na nekretninama	245		
724	5. Nerealizovani dobiti na nekretninama	246		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	247		
	<b>II - Nerealizovani gubici (249 do 254)</b>	248	40.860	2.398.786
620	1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	249	40.860	2.398.786
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti	250		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti	251		
623	4. Nerealizovni gubici po osnovu derivata	252		
624	5. Nerealizovani gubici na nekretninama	253		
629	6. Ostali nerealizovani gubici	254		
	<b>D. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>	255		
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (241-248)		4.246	
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (248-241)	256		2.224.852
	<b>E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>	257		
	1. Povećanje neto imovine fonda (239-240+255-256)		239.236	
	2. Smanjenje neto imovine fonda (240-239+256-255)	258		2.126.591
	Obična zarada po akciji	259	0,204	0,085
	Rezrijedena zarada po akciji	260		

**Nota br. 19 AOP 203**

**Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi domaćih i stranih emitenata evidentiraju se po donošenju odluke emitenta i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu. Prihodi od dividendi odnose se na dividendu Telekom RS i dividendu Boksit Milići. Ukupna dividende Telekoma RS je 165.262KM, a 29.847KM je odobrena dividenda Boksit Milići.

**Nota br. 20 AOP 204**

**Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeca**

Prihodi se odnose na obračunate prihode od kamata na obveznice RSRS-O-B, RSRS-O-G i RSRS-O-F i odnose se na obračunski period.

**Nota br. 21 AOP 205**

**Prihodi od zakupa**

Prihodi od zakupa odnose se na prihode od izdavanja investicione nekretnine u zakup po osnovu Ugovora o zakupu broj 15-281210/01 od 27.12.2010.godine i Aneksa ugovora broj 1 od 14.01.2011.godine i Aneksa ugovora broj 2 od 18.05.2012.godine. Prihod je umanjen za iznos PDV. Prihod se odnosi samo na zakup januar i februar, dok za ostale mjesece nije ni fakturisan.

**Nota br.22 AOP 206**

**Ostali poslovni prihodi**

Ostali poslovni prihodi se odnose na naplatu spornih potraživanja od Društva za upravljanje Balkan Investment Management a.d Banja Luka koja su u 2013 godini bila indirektno otpisana u iznosu od 53.671KM razlika po dospjelom kuponu obveznice RSRS-O-B OD 31.058KM i otpisa obaveze od 342KM.

**Nota br. 23 AOP 213**

**Naknada društvu za uplavljanje**

Naknada Društvu za uplavljanje odnosi se na naknadu za mjesec januar

**Nota br. 24 AOP 216**

**Naknada članovima nadzornog odbora**

Nadzorni odbor Fonda ima pet članova. Naknada se obračunava i isplaćuje za dva člana, a ostali članovi su se odrekli naknade putem pismene izjave broj D-32-1/11, D-533-1/11 i D-534-1/11 od 05.10.2011.godine i za njih nije izvršen obračun naknade za obračunski period.

**Nota br. 25 AOP 217**

**Naknada depozitaru**

Naknada depozitaru odnosi se na uslugu depozitara koji je obavljao Centralnom registru hartija od vrijednosti.

**Nota br. 26 AOP 219**

**Ostali poslovni rashodi fonda**

Ostali poslovni rashodi Fonda u iznosu od 23.150,odnose se na : naknade bankarskih usluga, naknade za kastodi usluge, naknada za godišnu republičku taksu, komunalnu taksu,naknada na nepokretnost, naknadu banjalučkoj berzi, naknade Centralnom registru HOV za vođenje registra HOV investicionih fondova, prinudna naplata u UIO

**Nota br. 27 AOP 228**

**Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata se odnose na kamate na depozitna sredstva na žiro računima kod banaka.

**Nota br. 28 AOP 239**

**Realizovani dobitak poslije oporezivanja**

Realizovani dobitak u obračunskom periodu iznosi 234.990 a nastao oduzimanjem poslovnih prihoda, realizovanog dobitka, finansijskih prihoda i poslovnih rashoda, realizovanih gubitaka, finansijskih rashoda.

**Nota br. 29 AOP 241**

**Nerealizovani dobiti na hartijama od vrijednosti**

Nerealizovani dobiti na hartijama od vrijednosti predstavljaju nerealizovane dobitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti hartija od vrijednosti u tekućem periodu. Nerealizovani dobiti/gubici nastaju prilikom usklađivanja vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Nerealizovani dobiti/gubici tekućeg perioda se iskazuju u bilansu uspjeha, ali ne utiču na rezultat perioda, nego na promjenu u neto sredstvima. Nerealizovani dobiti/gubici perioda se na dan bilansiranja prenose na nerealizovane dobitke/gubitke u bilansu stanja.

**Nota br. 30 AOP 248**

**Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti**

Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti predstavljaju nerealizovane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti hartija od vrijednosti klasifikovanih kroz bilans uspjeha u tekućem periodu. Nerealizovani dobiti/gubici tekućeg perioda se iskazuju u bilansu uspjeha, ali ne utiču na rezultat perioda, nego na promjenu u neto sredstvima. Nerealizovani dobiti/gubici perioda se na dan bilansiranja prenose na nerealizovane dobitke/gubitke u bilansu stanja.

**Nota br. 31 AOP 255**

**Ukupni nerealizovani dobiti fonda**

Ukupni nerealizovani dobiti Fonda na hartijama od vrijednosti u tekućem periodu rezultat su nerealizovanih dobitaka i nerealizovanih gubitaka nastalih obračunskom periodu

**Nota br. 32 AOP 257**

**Povećanje(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda**

Povećanje neto imovine Fonda od poslovanja iznosi 239.236 i predstavlja razliku između realizovanog dobitaka poslije oporezivanja i ukupnih neto nerealizovanih gubitaka fonda.

**Nota br. 33 AOP 259**

**Obična zarada po akciji**

Obična zarada po akciji za obračunski period iznosi 0,204.

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**  
za period 01.01.- 31.12.2014.godine

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	<b>Povećanje(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)</b>	301	-31.535	-2.526.957
2.	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	234.990	98.261
3.	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	303	4.246	-2.224.852
4.	Revalorizacione rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	304	-270.771	-400.366
5.	Revalorizacione rezerve po osnovu derivata	305		
6.	Revalorizacione rezerve po osnovu nekretnina	306		
7.	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda (308-309)</b>	307		
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	308		
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	309		
10.	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+308-309)</b>	310	-31.535	-2.526.957
11.	<b>Neto imovina</b>	311		
12.	Na početku perioda	312	6.771.616	9.298.573
13.	Na kraju perida	313	6.740.081	6.771.616
14.	<b>Broj udjela /akcija fonda u periodu</b>	314		
15.	Broj udjela / akcija fonda na početku perioda	315	1.151.882	1.151.882
16.	Izdati udjeli /akcije u toku perioda	316		
17.	Povučeni udjeli /akcije u toku perioda	317		
18.	Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	318	1.151.882	1.151.882

**Nota br. 34 AOP 310**

**Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda**

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda sastoji se od realizovanog dobitka poslije oporezivanja, ukupnih nerealizovanih gubitaka tekućeg perioda, i negativnih revalorizacionih rezervi po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

**IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
01.01.do 31.12.2014.godine

Opis	AOP	Iznos		Index
		Tekući period	Prethodni period	%
1	2	3	4	5
<b>A. Novačani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>				
<b>I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)</b>	401	202.046	1.708.535	11,83
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402		1.439.457	0,00
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	75.027	200.022	37,51
3. Prilivi po osnovu kamata	404	14.009	11.105	126,15
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405			
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	113.010	57.951	195,01
<b>II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)</b>	407	165.456	1.380.053	11,99
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	408			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti	409	0	1.196.068	0,00
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410			
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	121.853	123.070	99,01
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	413	0	3.051	0,00
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	0	11.700	0,00
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	11.534	10.196	113,12
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz oper. Aktivnosti	416			
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418	32.069	35.968	89,16
<b>III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)</b>	419	36.590	328.482	11,14
<b>IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)</b>	420			
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>				
<b>I Priliv got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423))</b>	421			
1. Priliv od izdavanja udjela/emisije akcija	422			
2. Prilivi po osnovu zaduženja	423			
<b>II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(425 do 428)</b>	424			
1. Odlivi po osnovu razduživanja	425			
2. Odlivi po osnovu otkupa sopstvnih akcija	426			
3. Odlivi po osnovu dividendi	427			
4. Odlivi po osnovu učešća u dobitku	428			
<b>III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)</b>	429			
<b>IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja(424--421)</b>	430			
<b>B.Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)</b>	431	202.046	1.708.535	11,83
<b>G.Ukupni odlivi gotovine (407+424)</b>	432	165.456	1.380.053	11,99
<b>D.NETO PRILIV GOTOVINE (431-432)</b>	433	36.590	328.482	11,14
<b>D.NETO ODLIV GOTOVINE (432-431)</b>	434			
<b>E. Gotovina na početku perioda</b>	435	393.533	65.051	604,96
<b>Ž. Pozit.kursne razlike po osnovu preračuna gotov.</b>	436			
<b>Z. Negat. Kursne razlike po osnovu preračuna gotov.</b>	437			
<b>I. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (435+433-434+436-437)</b>	438	430.123	393.533	109,30

**Nota br. 35 AOP 431****Ukupni prilivi gotovine**

Ukupni prilivi gotovine sastoje se od priliva po osnovu dividende Telekoma Srpske, kamata na obveznice ratne štete idospijeća kupona obveznice RRSO-B, kamata depozite, povrata naplaćenog od društva za upravljanje fondom.

**Nota br. 36 AOP 432****Ukupni odlivi gotovine**

OdlivE čine odlivi po osnovu brokerske provizije, odlive po osnovu naknade društvu za upravljanje, odlive po osnovu troškova banaka depozitara, odlivi po osnovu ostalih rashoda, a koji se odnose na odlive za naknade Centralnom registru, kvartalnu naknadu za trgovanje akcijama na službenom tržištu, republičku taksu, komunalnu taksu, naknade za šume, protivpožarnu naknadu, naknadu za nadzor Komisije za HOV, bruto naknada nadzornom odboru, bankarsku proviziju, odlivi za porez na nepokretnosti, odlivi za PDV

**Pokazatelj troškova za obračunski period**

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih troškova iz člana 66.Zakona ,  
osim troškova iz stava 1.t.j) i l) tog člana x 100 =  $\frac{31.813,83+38.956,21}{6.566.873,52} \times 100 = 1,077 \%$   
 Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine izračunata je kao zbir prosječnih neto sredstava za obračunski period.

**Transakcije sa povezanim pravnim licima**

Salda koja su proizašla iz transakcija sa povezanim pravnim licima na dan 31.12.2014.godine:

**Bilans stanja investicionog fonda (Izveštaj o finansijskom položaju)****Obaveze**

1.Obaveze prema Društvu po osnovu provizije:	
- DUIF Balkan Investment Management AD	0
2.Naknada registru	
-Centralni registar hartija od vrijednosti	750
3.Naknada depozitaru	
-Centralni registar hartija od vrijednosti	866
4.Obaveze za imovinu pod kastodijem	
-Balkan Investment Bank	18.948
6.Obeveze za Nadzorni odbor	600

**Potraživanja**

1.Žiro račun	
- Balkan Investmment Bank	276.588

**Bilans uspjeha investicionog fonda (Izveštaj o ukupnom rezultatu)**

**Rashodi**

1. Rashodi od provizija za upravljanje Fondom:	
- DUIF Balkan Investment Management	31.814
2. Naknada depozitaru	
- Centralni registar hartija od	9.999
3. Naknada za kastodi usluge	
- Balkan Investment Bank, odjel kastodi poslova	9.737
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	11.940
5. Naknada registru	
- Centralni registar hartija od vrijednosti	3.000

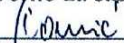
**Bilans uspjeha investicionog fonda (Izveštaj o ukupnom rezultatu)**

**Prihodi**

1. Naplata spornih potraživanja od DUIF Balkan Investment Management	53.670
---	--------

U Banja Luci, 09.07.2016. godine

Lice odgovorno za sastavljanje Izveštaja

  
Cvijeta Tomić



Ovlašteno lice za zastupanje

  
Ognjen Mihajlović