

Finansijski izvještaji za 2018. godinu i izvještaj nezavisnog revizora

OMIF BALKAN INVESTMENT FOND
Banja Luka

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora.....	3
Bilans uspjeha za period 09.11.2018 - 31.12.2018. godine.....	6
Bilans stanja na dan 31.12.2018. godine	7
Bilans tokova gotovine za period 09.11.2018 - 31.12.2018. godine	9
Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda za period 09.11 - 31.12.2018. godine.....	11
Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine za period 09.11 - 31.12.2018. godine.....	12
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2018. godine.....	13
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima za period 09.11 - 31.12.2018. godine.....	14
1. Osnovni podaci o Fondu	15
2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja.....	15
3. Pregled značajnih računovodstvenih politika	16
4. Značajne računovodstvene procjene	20
5. Prihodi od dividendi	21
6. Naknada društvu za upravljanje	21
7. Tekući i odloženi porez na dobit	21
8. Zarada/(gubitak) po udjelu.....	22
9. Gotovina	22
10. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	22
11. Ostala ulaganja	22
12. Potraživanja po osnovu dividendi	23
13. Ostala potraživanja.....	23
14. Obaveze prema društvu za upravljanje	23
15. Udjeli	23
16. Transakcije sa povezanim pravnim licima	24
17. Upravljanje finansijskim rizicima.....	24
18. Potencijalne obaveze	25
19. Usaglašavanje potraživanja i obaveza	25

Izveštaj nezavisnog revizora

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Vase Pelagića 2/IV
78 000 Banja Luka
Republika Srpska
Bosna i Hercegovina

T +387 51 211 509; +387 51 211 294
F +387 51 211 501
E office@grantthornton.ba
www.grantthornton.ba

Vlasnicima i Nadzornom odboru OMIF Balkan Investment Fond Banja Luka

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OMIF Balkan Investment Fond Banja Luka (u daljem tekstu "Fond"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2018. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama neto imovine, bilans tokova gotovine, izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda, izvještaj o strukturi ulaganja fonda, izvještaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine, izvještaj o transakcijama sa povezanim licima, za period od 9. novembra do 31. decembra 2018. godine, izvještaj o realizovanim dobitima (gubicima) fonda i izvještaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) fonda, na dan 31. decembra 2018. godine kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2018. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za period od 9. novembra do 31. decembra 2018. godine, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Fond u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Isticanje pitanja

Kao što je objelodanjeno u Napomeni 1 uz finansijske izvještaje, OMIF Balkan Investment Fond je nastao preoblikovanjem ZMIF Balkan Investment Fond, u skladu sa važećim Zakonom o investicionim fondovima u Republici Srpskoj. Fond nema status pravnog lica, te nije registrovan u sudu. Datum početka rada Fonda je 9. novembar 2018. godine, kada je izvršena registracija udjela Fonda kod Centralnog registra hartija od vrijednosti Republike Srpske. Početni kapital Fonda (prethodno iskazan u vidu akcija) se sastojao od 1.151.882 udjela ukupne vrijednosti 5.036.932 KM. S obzirom da Fond nema status pravnog lica, ne postoji ni obaveza predaje finansijskih izvještaja Agenciji za posredničke i informatičke poslove, kao ni obaveza obračuna poreza na dobit.

Naše mišljenje nije modifikovano po ovom pitanju.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Fonda utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed pronevjere ili greške.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati usljed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

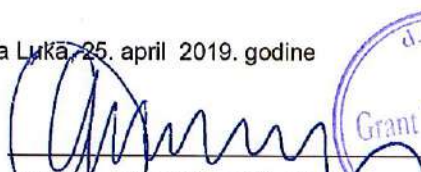
- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljammo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;
- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;
- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Ostala pitanja

Prezentovani finansijski izvještaji su revidirani prvi put i to za period od 9. novembra do 31. decembra 2018. godine, s obzirom da je datum osnivanja Fonda bio 9. novembar 2018. godine.

Banja Luka, 25. april 2019. godine



Aleksandar Džombić, PhD
Managing Partner – Direktor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka



Nevena Milinković
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Bilans uspjeha za period 09.11.2018 - 31.12.2018. godine

Bilansne pozicije	Napomene	2018. u KM
Poslovni prihodi		
Prihodi od dividendi	5	36.748
Prihodi od kamata		2.945
		39.693
Realizovani dobici		
Ostali realizovani dobici		9.422
		9.422
Poslovni rashodi		
Naknada društvu za upravljanje	6	20.181
Ostali poslovni rashodi fonda		2.666
		22.847
Realizovani dobici/(gubici) prije oporezivanja		26.268
Tekući i odloženi porez na dobit	7	-
Realizovani dobici/(gubici) poslije oporezivanja		26.268
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda		26.268
Zarada/(gubitak) po udjelu	8	0,0228

Bilans stanja na dan 31.12.2018. godine

Bilansne pozicije	Napomene	31.12.2018. u KM
Gotovina	9	615.498
Ulaganja fonda		
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	10	3.345.960
Ostala ulaganja	11	546.323
		3.892.283
Potraživanja		
Potraživanja po osnovu kamate		12.274
Potraživanja po osnovu dividendi	12	59.231
Ostala potraživanja	13	112.680
Potraživanja od društva za upravljanje		45
		184.230
AVR		4.299
UKUPNA IMOVINA		4.696.310
Obaveze		
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		21
Obaveze prema društvu za upravljanje	14	11.552
		11.573
NETO IMOVINA		4.684.737
Kapital		
Udjeli	15	5.036.932
Revalorizac. rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(378.463)
Neraspoređena dobit		26.268
KAPITAL		4.684.737
Broj emitovanih akcija/udjela		1.151.882
Neto imovina po udjelu		4,0670

Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda za period 09.11 - 31.12.2018. godine

	2018. u KM
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	26.268
Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	(378.463)
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	(352.195)
Neto imovina	
Na početku perioda	5.036.932
Na kraju perioda	4.684.737
Broj udjela / akcija fonda na početku perioda	1.151.882
Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	1.151.882

Bilans tokova gotovine za period 09.11.2018 - 31.12.2018. godine

	2018. u KM
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	631,290
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(13.109)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(2.683)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	615.498
NETO PRILIV / ODLIV GOTOVINE	615.498
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	615.498

Izveštaj o finansijskim pokazateljima Fonda za period 09.11 - 31.12.2018. godine

	2018. u KM
Neto imovina na početku perioda	5.036.932
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.151.882
Vrijednost udjela na početku perioda	4,3728
Neto imovina fonda na kraju perioda	4.684.737
Broj udjela/akcija na kraju perioda	1.151.882
Vrijednost udjela na kraju perioda	4,0670
Finansijski pokazatelji	
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0047
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0054
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,5404

Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda za period 09.11 - 31.12.2018. godine

	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešća u vrijedn. imovine fonda %
Akcije domaćih izdavalaca			
Redovne akcije	2.390.099	2.036.538	43,36
Akcije zatvorenih investicionih fondova	299.874	149.512	3,18
Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca	2.619.973	2.186.050	46,54
Akcije stranih izdavalaca			
Redovne akcije	284.205	-	-
Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca	284.205	-	-
Ukupna ulaganja u akcije	2.904.178	2.186.050	
Obveznice domaćih izdavalaca			
Državne obveznice	1.124.432	1.102.201	23,47
Ukupna ulaganja u obveznice	1.124.432	1.102.201	23,47
Udjeli			
Udjeli otvorenih investicionih fondova	23.360	57.709	1,23
Ukupna ulaganja u udjele	23.360	57.709	1,23
Ukupno ulaganja	4.051.970	3.345.960	71,24

Izveštaj o strukturi ulaganja Fonda po vrstama imovine za period 09.11 - 31.12.2018. godine

	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešća u vrijedn. imovine fonda %
Akcije	2.186.049	46,5482
Obveznice	1.102.202	23,4695
Ostale hartije od vrijednosti	57.709	1,2288
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	615.498	13,1060
Ostala imovina	734.852	15,6474
Ukupno:	4.696.310	100,0000

Izveštaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) Fonda na dan 31.12.2018. godine

Vrsta imovine	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revalorizacija FS raspoloživih za prodaju	Nerealiz. D/G priznat kao rezultat perioda	Nerealiz. D/G tekućeg perioda
Redovne akcije	2.402.027	2.036.538	(365.490)	-	(365.490)
Akcije ZIF-ova	229.874	149.512	(80.362)	-	(80.362)
Obveznice	1.069.162	1.102.202	33.040	-	33.040
Udjeli otvorenih fondova	23.360	57.709	34.349	-	34.349
Ukupno:	3.724.423	3.345.960	(378.473)	-	(378.473)

Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima za period 09.11 - 31.12.2018. godine

Isplate povezanim licima	Iznos isplate	Svrha isplate
Društvo za upravljanje	13.110	Provizija
Ukupno:		

1. Osnovni podaci o Fondu

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sledbenik PIF „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka.

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

Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-M-17.

Rješenje KHOV RS broj 01-UP-51-476-3/18 od 12. oktobra 2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 9. novembra 2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog mješovitog investicionog fonda „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka postali udioničari u Otvorenom mješovitom investicionom fondu „BALKAN INVESTMENT FOND“.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka sa sjedištem u Banjoj Luci, ulica Vidovdanska 33.

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

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Osnove za sastavljanje finansijskih izvještaja

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda su:

1. Profesionalna regulativa i
2. Zakonska regulativa

Profesionalna regulativa

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

Zakonska regulativa

Zakonska regulativa obuhvata:

- Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ,
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti i podzakonska regulativa donesena od strane Komisije za hartije od vrijednosti,
- Zakon o investicionim fondovima Republike Srpske,
- Zakon o privrednim društvima,
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove,
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara,
- Pravilnik o depozitarima otvorenih investicionih fondova.

Usaglašenost sa MRS i MSFI

Finansijski izvještaji djelimično su usaglašeni sa MRS i MSFI. MSFI 9 nije se primjenjivao kod sačinjavanja Finansijskih izvještaja za 2018. godinu. U primjeni je od 1. januara 2019. godine. Imovina Fonda je vrednovana u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i

obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda kojeg je donio regulatorni organa Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Prezentacija finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2018. godinu su prikazani u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove („Službeni glasnik RS“, broj 105/17, 115/17).

Finansijski izvještaji su iskazani u konvertibilnim markama (KM), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Konvertibilna marka predstavlja zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj.

Računovodstveni metod

Finansijski izvještaji su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrednosti, osim ukoliko MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način opisan u primjenjenim računovodstvenim politikama.

Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izvještaji Fonda sastavljeni su na osnovu načela stalnosti poslovanja.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Prihodi i rashodi

Realizovani prihodi

Realizovani prihodi obuhvataju prihode od dividendi, prihode od kamata na hartije od vrijednosti (HoV) koje se drže do dospelja (obveznice) i realizovane dobitke od ulaganja.

Prihodi od dividendi od domaćih emitenata se evidentiraju u trenutku kada Fond ostvari pravo na dividendu. Ako je isplata povezana sa visokim rizikom, tada se priznaju u trenutku naplate.

Prihodi od kamata na finansijsku imovinu se priznaju kada je vjerovatan priliv budućih ekonomskih koristi Fondu i kada je iznos prihoda pouzdano mjerljiv. Prihod od kamata je vremenski razgraničen i priznaje se metodom efektivne kamatne stope, koja predstavlja stopu koja tačno diskontuje (svodi) procjenjene buduće novčane tokove u toku očekivanog vijeka finansijske imovine na neto nadoknadivu vrijednost te imovine prilikom inicijalnog priznanja.

Realizovani dobitci i gubici od ulaganja se obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti akcija, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima.

Realizovani rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju u trenutku njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine: naknada Društvu za upravljanje Fondom i ostali dozvoljeni rashodi u skladu sa Zakonom.

Rashodi po osnovu naknada Društvu za upravljanje se evidentiraju u visini iznosa obračunatog od strane društva za upravljanje. Visina naknade za upravljanje fondom obračunavala se u skladu sa članom 66. Zakona o investicionim fondovima, u kojem je definisano da godišnji iznos provizije za upravljanje fondom može iznositi najviše 3,5 % prosječne neto vrijednosti imovine fonda.

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

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 ponderisane tržišne vrijednosti akcija fonda ili neto vrijednosti imovine fonda zavisno od toga šta je manje. Naknada Društvu je ugovorom definisana od 3,5% i sve troškove Fonda plaća Društvo.

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

Finansijska imovina

Klasifikacija ulaganja fonda u dozvoljene oblike imovine vrši se u skladu sa važećim zakonskim i računovodstvenim propisima. (MRS 39- Finansijski instrumenti: Priznavanje i procjenjivanje; MRS 32- Finansijski instrumenti: prezentacija; MSFI 7- Finansijski instrumenti: Objavljivanje;).

Odluku o klasifikaciji finansijskih sredstava donose *izvršni direktori*.

Vrednovanje ulaganja se vrši i na osnovu važećih zakonskih propisa.

Ulaganja fonda mogu biti u:

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

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

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

- finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja i
- finansijska sredstva koja su od strane menadžmenta označena kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Pretpostavka za klasifikaciju finansijskih sredstava u ovu kategoriju je da će biti kupovana sa namjerom da budu prodana u kratkom roku (MRS ne definiše šta se podrazumijeva pod kratkim rokom) i ponovo kupovana radi ostvarenja dobiti, da su identifikovani dio portfelja finansijskih instrumenata kojima se upravlja zajedno i da postoje radi ostvarenja dobiti, da se radi o derivatnim finansijskim instrumentima osim onih koji su označeni kao hedž instrumenti i kao takvi su efektivni, kao i ona sredstva koja su pristicanju označena kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha , nezavisno od strateškog opredjeljenja.

U ovu kategoriju ne mogu biti klasifikovane akcije koje se ne kotiraju, odnosno za koje ne postoji kotirana cijena i čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi.

Reklasifikacija finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha nije moguća za derivate i ona finansijska sredstva koja su od strane menadžmenta označena kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Finansijska sredstva koja su označena kao sredstva koja se drže radi trgovanja mogu se reklasifikovati ukoliko se više ne drže sa ciljem da budu prodana ili preprodavana u bliskoj budućnosti.

Ukoliko dođe do reklasifikacije, potrebo je objaviti vrijednost reklasifikovanih finansijskih sredstava i drugo u skladu sa MRS.

Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obuhvataju ulaganja u obične i prioritetne akcije pravnih lica, akcije zatvorenih investicionih fondova i udjele u otvorenim investicionim fondovima domaćih i stranih emitenata; blagajničke i trezorske zapise i ostale navedene hartije od vrijednosti domaćih i stranih emitenata, derivate i ostala finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po fer vrijednosti (fer vrijednost je jednaka vrijednosti transakcije), na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava (transakcioni troškovi se priznaju kao rashod perioda).

Nabavna vrijednost je jednaka vrijednosti transakcije, bez transakcionih troškova

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja (izvještajni period) i vezano je za obračun neto vrijednosti imovine.

Promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u glavnoj knjizi se evidentiraju tako da se zadužuje račun ispravke vrijednosti a odobrava račun nerealizovanih dobitaka za iznos fer vrijednosti na više, odnosno zadužuje se račun nerealizovanih gubitaka uz odobravanje računa ispravke vrijednosti ulaganja, kod promjene fer vrijednosti naniže.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su ona nederivatna finansijska sredstva koja su klasifikovana kao raspoloživa za prodaju ili nisu klasifikovana kao: zajmovi ili potraživanja, ulaganja držana do dospelja ili finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Reklasifikacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju moguća je u kategoriju finansijskih sredstava koja se drže do roka dospelja, odnosno u skladu sa računovodstvenim i zakonskim propisima.

U ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju spadaju obične i prioritetne akcije pravnih lica, akcije zatvorenih investicionih fondova i udjeli u otvorenim investicionim fondovima domaćih i stranih emitenata; blagajnički i trezorski zapisi i ostale navedene hartije od vrijednosti domaćih i stranih emitenata, derivati i ostala finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti (fer vrijednost je jednaka vrijednosti transakcije), na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava.

Nabavna vrijednost je jednaka ukupnoj vrijednosti transakcije koja uključuje i transakcione troškove.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja (izvještajni period) i vezano je za obračun neto vrijednosti imovine. Povećanje fer vrijednosti u glavnoj knjizi se evidentira zaduženjem ispravke vrijednosti i odobravanjem računa revalorizacionih rezervi finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju, i obratno, u slučaju promjene fer vrijednosti na niže.

Finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja

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

plasmani po osnovu obrnutih repo poslova kao i ostala ulaganja za koje fond ima namjeru i sposobnost da ih drži do roka dospeljeća.

U ovu kategoriju ne mogu biti klasifikovana finansijska sredstva za koja postoji namjera da se drže samo neki period, bez obzira što nije određena dužina tog perioda.

Ako dođe do prodaje značajnog dijela sredstava koja su bila označena kao finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća, mora se izvršiti reklasifikacija u kategoriju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju. U tom slučaju cjelokupnu imovinu treba vrednovati po fer vrijednosti i naredne dvije godine ne može se vrednovati kao da se drži do dospeljeća.

Finansijska sredstva koja se drže do roka dospeljeća vrednuju se po amortizacionom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene pri početnom pojedinačnom ulaganju, u skladu sa ugovorenim uslovima.

Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja očekivani budući tok plaćanja koji će nastati do roka dospeljeća ili datuma na koji se ponovo utvrđuje tržišna vrijednost, svodi na sadašnji neto knjigovodstveni iznos finansijskog sredstva.

Depoziti i plasmani

Fond može ulagati u depozite i plasmane kod domaćih i stranih banaka, kao i plasmane po osnovu obrnutih repo poslova, nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim plaćanjima kojima se ne trguje na aktivnom tržištu i drugo.

Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti i potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke hartije od vrijednosti koje se nalaze u portfelju Fonda, potraživanja po osnovu dividendi, datih avansa i potraživanja od Društva.

Obaveze

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

Obaveze u stranoj valuti procjenjuju se po srednjem kursu strane avlute na dan bilansa.

Zastarjele obaveze se ukidaju u korist prihoda.

Vrednovanje i procjena vrijednosti ulaganja

Procjena vrijednosti ulaganja vrši se pojedinačno za svaku hartiju od vrijednosti u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).

Ukoliko je zakonskim i podzakonskim aktima, koji donosi regulatorni organ, propisano drukčije, primjenjivaće se ti propisi koji su obavezujući.

Porezi i doprinosi iz rezultata

Tekući porez na dobitak

Otvoreni investicioni fond nema status pravnog lica, te stoga nema obavezu obračunavanja i plaćanja poreza na dobit u skladu sa relevantnim zakonskim propisima u Republici Srpskoj

Povezana pravna i fizička lica

Povezana lica u smislu Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“, broj 82/15) su pravna i fizička lica koja su međusobno povezana vlasništvom na kapitalu ili

upravljanjem kapitalom, sa 20% ili više glasačkih prava ili kapitala ili na drugi način povezana radi postizanja zajedničkih poslovnih ciljeva, tako da poslovanje i rezultati poslovanja jednog lica mogu značajno uticati na poslovanje, odnosno rezultate poslovanja drugog lica.

Povezanim licima smatraju se i:

- a) lica koja su međusobno povezana:
 - 1) tako da jedno lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom, zajedno, posredno ili neposredno, učestvuju u drugom licu,
 - 2) tako da u oba lica učešće ima isto lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom,
 - 3) na način propisan zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i
 - 4) kao članovi upravnog odbora i drugih organa u društvu u kojem obavljaju tu funkciju, odnosno u kojem su zaposleni, i članovi uže porodice tih lica;
- b) članovi uže porodice:
 - 1) supružnici, odnosno lica koja žive u vanbračnoj zajednici,
 - 2) potomci i preci u pravoj liniji neograničeno,
 - 3) srodnici do trećeg stepena srodstva u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini,
 - 4) usvojilac i usvojenici i potomci usvojenika i
 - 5) staralac i šticećenici i potomci šticećenika,

Povezana lica fonda su društvo za upravljanje, zaposleni i lica u organima društva, banka depozitar, advokat, odnosno advokatska kancelarija, revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.

Preračunavanje strane valute

Kod početnog priznavanja, transakcije u stranoj valuti se evidentiraju u KM primjenom spot kursa na iznos u stranoj valuti između KM i strane valute na datum transakcije.

Na zadnji datum u svakom mjesecu, pozicije izvještaja o finansijskom položaju iskazane u stranoj valuti prevode se u KM, na sljedeći način:

- a) Monetarne pozicije u stranoj valuti prevode se u KM primjenom srednjeg kursa Centralne banke,
- b) Nemonetarne pozicije u stranoj valuti priznate po trošku nabavke, izražene u stranoj valuti, iskazuju se primjenom kursa strane valute na datum transakcije i
- c) Nemonetarne pozicije u stranoj valuti priznate po fer vrijednosti, izražene u stranoj valuti, iskazuju se primjenom kursa strane valute važećeg na datum određivanja fer vrijednosti.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se novac u blagajni, sredstva na tekućim i deviznim računima, kao i kratkoročni depoziti do tri meseca koje je moguće lako konvertovati u gotovinu i koji su predmet beznačajnog rizika od promjene vrijednosti.

4. Značajne računovodstvene procjene

Sastavljanje finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Fonda da vrši procjene i koristi pretpostavke koje mogu da imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanijavanje

potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procenjenih iznosa.

a) Umanjenje vrijednosti imovine

Na dan bilansa stanja rukovodstvo Fonda analizira vrijednosti sredstava prikazanih u finansijskim izvještajima. Ukoliko postoji indicija da za neko sredstvo postoji obezvrjeđenje, nadoknadi iznos tog sredstva se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvrjeđenja. Ukoliko je nadoknadi iznos nekog sredstva procijenjen kao niži od vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima, vrijednost sredstava iskazanog u finansijskim izvještajima se smanjuje do svoje nadoknadiive vrijednosti..

b) Fer vrijednost

Poslovna politika Fonda je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti sredstava i obaveza za koju postoje značajne tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. U Republici Srpskoj ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Fonda vrši procjenu rizika i, u slučajevima kada se ocjeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u ovim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je, u datim okolnostima, najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

5. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi su u 2018. godini iznosili 36.748 KM i u potpunost se odnose na dividendu emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka.

6. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje u 2018. godini u iznosu od 20.181 KM se obračunavala po stopi od 3,5% prosječne neto vrijednosti imovine Fonda na dnevnom nivou.

7. Tekući i odloženi porez na dobit

Kao što je objelodanjeno u Napomeni 3 uz finansijske izvještaje, Fond nema status pravnog lica, te stoga nema obavezu obračunavanja i isplaćivanja poreza na dobit, u skladu sa važećim Zakonom o porezu na dobit Republike Srpske.

8. Zarada/(gubitak) po udjelu

Zarada/(gubitak) po udjelu	2018. u KM
Realizovani dobitak nakon oporezivanja	26.268
Ukupan broj udjela	1.151.882
Ukupno zarada:	0,0228

9. Gotovina

Na dan 31. decembra saldo gotovine je iznosio 615.498 KM i u potpunosti se odnosi na gotovinu na transakcionom računu kod Sberbank a.d. Banja Luka.

10. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

31.12.2018.			
Emitent	Fer vrijednost	% imov. Fonda	% u kapital
Boksit a.d. Milići	1.098.392	23,3885	9,9493
Bosnalijek d.d. Sarajevo	62.469	1,3302	0,0658
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	710.240	15,1234	0,1628
Rudnik i termoelektrana Ugljevik	40.115	0,8542	0,8516
Gabarit d.d.	283.911	5,5951	2,2026
Republika Srpska RSRS-O-G	400.074	8,5189	2,7995
Republika Srpska RSRS-O-B	248.712	5,2959	1,8515
Republika Srpska RSRS-O-F	236.817	5,0426	0,6456
Republika Srpska RSDS-O-G	162.027	3,4501	0,7972
Ostali:	265.230		
Ukupno:	3.345.960		

11. Ostala ulaganja

Ostala ulaganja na 31. decembra 2018. godine čine ulaganja u nekretninu gdje je Fond u decembru 2010. godine uložio dio imovine u investicionu nekretninu i pripadajuće zemljište u Zvorniku. 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 KM. Fer vrijednost nekretnine za izvještajni period iznosi 546.323 KM.

Izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima nije dozvoljeno fondovima da ulažu u nekretnine pa Društvo da bi uskladilo ulaganja sa dozvoljenim, mora nekretninu da proda u periodu koji je dozvoljen, odnosno u periodu preoblikovanja Fonda. Upravni odbor Društva za upravljanje Fondom je 14. septembra 2016. godine donio odluku o prodaji date nekretnine. S obzirom da prodaja ove imovine nije lako ostvariva, odnosno po ekonomski prihvatljivoj vijednosti, Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je izrazila mišljenje 19. aprila 2018. godine, kojim dozvoljava unos ove vrste imovine u bilans novoosnovanog Fonda.

12. Potraživanja po osnovu dividendi

Na dan 31. decembra 2018. godine, potraživanja za dividendu su iznosila 59.231 KM i sastoje se od preuzetih dividendi emitenata Boksit Milići a.d., u iznosu od 19.883 KM, Bosnalijek d.d. Sarajevo, u iznosu od 2.600 KM i dividende Telekom Srpske a.d. Banja Luka, u iznosu od 36.748 KM.

13. Ostala potraživanja

Na dan 31. decembra 2018. godine, ostala potraživanja su iznosila 112.680 KM i odnose se na potraživanja za dospjelu glavicu dviju obveznica – RSRS – O – G u iznosu od 61.080 KM i RSRS – O – B u iznosu od 51.600 KM.

14. Obaveze prema društvu za upravljanje

Na dan 31. decembra 2018. godine, obaveze prema društvu za upravljanje su iznosile 11.552 KM i predstavljaju neisplaćeni dio obračunat u vrijednosti od 3,5% prosječne neto vrijednosti imovine (Napomena 6).

15. Udjeli

Kapital čini ukupna vrijednost udjela na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond. Broj emitovanih udjela u Fondu je 1.151.882 i jednak je broju akcija ZIF-a.

Vrijednost jednog udjela na dan prenosa imovine je 4,3728 KM.

Vrijednost jednog udjela na dan izvještavanja je 4,0670 KM.

Revalorizazione rezerve

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

16. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Bilans uspjeha	2018. u KM
Naknada društvu za upravljanje	20.181
Ukupno rashodi:	20.181

Bilans stanja	2018. u KM
Potraživanja	
Potraživanje od društva za upravljanje	45
Obaveze	
Obaveza za naknadu društvu za upravljanje	(11.552)
Neto obaveze:	(11.507)

17. Upravljanje finansijskim rizicima

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Poslovanje Fonda je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje finansijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na finansijske performanse Fonda u uslovima nepredvidivosti kretanja na finansijskim tržištima.

Fond ne koristi finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje obzirom da takvi instrumenti nisu u široj upotrebi, niti postoji organizovano tržište ovih instrumenata u Republici Srpskoj.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Fondu izmire u potpunosti i na vrijeme, što bi moglo dovesti do finansijskog gubitka Fonda. Kreditni rizik obuhvata dugoročne finansijske plasmane, kratkoročne finansijske plasmane i potraživanja.

Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Fonda upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze. Rizikom likvidnosti se upravlja održavanjem odgovarajućih novčanih rezervi, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa dospelja finansijskih sredstava i obaveza.

Ročnost dospelja finansijskih obaveza Fonda data je u sledećoj tabeli:

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	Ukupno
2018. godina			
Obaveze prema DUIF	11.552	-	11.552
Ostale obaveze	21	-	21
	<u>11.573</u>	<u>-</u>	<u>11.573</u>

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

Upravljanje rizikom kapitala

Upravljanje rizikom kapitala služi rukovodstvu Fonda da očuva mogućnost poslovanja po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala.

18. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembra 2018. godine Fond se ne pojavljuje kao tužena strana te ne postoji osnov po kome bi se vršila rezervisanja za potencijalni odliv ekonomske koristi.

19. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Fond je izvršilo usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine. U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašena potraživanja i obaveze.

Odgovorno lice