



**ОМИФ “Future Fund” Бања Лука
Финансијски извјештаји
за годину завршену 31. децембра 2017.**

и

Извјештај независног ревизора

САДРЖАЈ

| | Страна |
|------------------------------------|---------------|
| МИШЉЕЊЕ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА | 1 - 2 |
| ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЈЕШТАЈИ | |
| Биланс успјеха | 3 |
| Биланс стања | 4 |
| Извјештај о променама нето имовине | 5 |
| Биланс токова готовине | 6 |
| Напомене уз финансијске извјештаје | 7 - 30 |
| Прилози уз финансијске извјештаје | 31 - 33 |

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима удјела ОМИФ “Future Fund” Бања Лука

Извршили смо ревизију приложених финансијских извјештаја ОМИФ “Future Fund” Бања Лука (у даљем тексту “Фонд”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2017. године, биланс успјеха, извјештај о промјенама нето имовине и биланс токова готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извјештаје.

Одговорност руководства за финансијске извјештаје

Руководство Фонда је одговорно за састављање и истинито приказивање ових финансијских извјештаја у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Српској, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне у припреми финансијских извјештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извјештајима на основу извршене ревизије. Ревизију смо извршили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких захтјева и да ревизију планирамо и извршимо на начин који омогућава да се, у разумној мјери, увјеримо да финансијски извјештаји не садрже материјално значајне погрешне исказе.

Ревизија укључује спровођење поступака ради прибављања ревизијских доказа о износима и објелодањивањима у финансијским извјештајима. Одабрани поступци су засновани на ревизорском просуђивању, укључујући процјену ризика постојања материјално значајних погрешних исказа у финансијским извјештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процјене ризика, ревизор сагледава интерне контроле релевантне за састављање и истинито приказивање финансијских извјештаја ради осмишљавања ревизијских поступака који су одговарајући у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о дјелотворности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцјену адекватности примјењених рачуноводствених политика и оправданост рачуноводствених процјена извршених од стране руководства, као и оцјену опште презентације финансијских извјештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбјеђују основу за изражавање нашег мишљења.

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извјештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијску позицију Фонда на дан 31. децембра 2017. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Српској и у складу са рачуноводственим политикама објелодањеним у Напомени 3. уз финансијске извјештаје.

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима удјела ОМИФ “Future Fund” Бања Лука (Наставак)

Скретање пажње

Као што је објелодањено у Напоменама 3.1. и 5. уз финансијске извјештаје, Фонд је извршио признавање прихода од дивиденди у акцијама у 2017. години у износу од КМ 6,341, а на основу Мишљења Савјета за рачуноводство и ревизију Републике Српске од 8. фебруара 2012. године, по којем се дивиденда у облику бесплатних акција треба признати као приход периода у пословним књигама инвеститора. Наведено тумачење одступа од одредби МРС 18 “Приходи”, по којем се приход од дивиденди треба признати само у случајевима када је вјероватан прилив економских користи повезаних са том трансакцијом. Наше мишљење не садржи резерву по овом питању.

Бања Лука, 5. март 2018. године



Велемир Јањић
Овлашћени ревизор
Велемир Јањић

БИЛАНС УСПЈЕХА
За годину која се завршава 31. децембра 2017. године
(У Конвертибилним маркама)

| | Напомена | Година која се завршава 31. децембра 2017. |
|--|----------|--|
| РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ | | |
| Пословни приходи | | |
| Приходи од дивиденди | | |
| Приходи од камата и амортизација премије (дисконта) по основу ХоВ са фиксним роком доспијећа | 3.1, 5 | 962,867 |
| | 3.1, 6 | 113,558 |
| | | <u>1,076,425</u> |
| Реализовани добитак | | |
| Реализовани добици по основу продаје ХоВ | 3.6, 7 | 918,989 |
| Реализовани добитак по основу курсних разлика | | - |
| | | <u>918,989</u> |
| РЕАЛИЗОВАНИ РАСХОДИ | | |
| Пословни расходи | | |
| Накнада Друштву за управљање | 3.2, 8 | 827,954 |
| Остали пословни расходи | 3.3, 9 | 24,086 |
| | | <u>852,040</u> |
| Реализовани губитак | | |
| Реализовани губици на продаји ХоВ | 3.6, 7 | 93,163 |
| Реализовани губитак по основу курсних разлика | 7 | 748 |
| Остали реализовани губици | 7 | 8,243 |
| | | <u>102,154</u> |
| РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК) | | |
| | | <u>1,041,220</u> |
| Нереализовани добици на ХоВ | | |
| Нереализовани губици на ХоВ | | 436 |
| Укупни нереализовани добици/(губици) | | 285 |
| Повећање/(смањење) нето имовине од пословања Фонда | | 151 |
| | | <u>1,041,372</u> |
| Обична зарада по удјелу | 16 | <u>0.1398</u> |

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

Потписано у име Фонда од стране руководства Друштва за управљање инвестиционим фондовима "Кристал инвест" а.д., Бања Лука:

Ненад Томовић, Горан Клинџов
 Извршни директори Друштва за управљање
 инвестиционим фондовима "Кристал Инвест"
 а.д., Бања Лука



Dupić
 Дарија Чупић,
 Лице са лиценцом

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2017. године
(У Конвертибилним маркама)

| | <u>Напомена</u> | <u>31. децембар 2017.</u> |
|---|-----------------|-------------------------------|
| УКУПНА ИМОВИНА | | |
| Готовина | 3.8, 10 | 3,195,456 |
| Улагања фонда | | |
| Финансијска средства расположива за продају | 3.4,11 | 60,502,548 |
| Депозити и пласмани | 12 | 20,027,482 |
| | | <u>80,530,030</u> |
| Потраживања | 3.4 | |
| Потраживања по основу камата | | 60,544 |
| Потраживања по основу дивиденди | 13 | 838,982 |
| Остала потраживања | | 5,264 |
| | | <u>904,790</u> |
| Укупна имовина | | <u>84,630,276</u> |
| ОБАВЕЗЕ | | |
| Обавезе према друштву за управљање | 14 | 257,961 |
| Укупне обавезе | | <u>257,961</u> |
| НЕТО ИМОВИНА | | <u>84,372,315</u> |
| КАПИТАЛ | | |
| Основни капитал | 15 | 82,870,334 |
| Ревалоризационе резерве | 15 | 460,609 |
| Нераспоређена добит | | 1,041,372 |
| Укупно капитал | | <u>84,372,315</u> |
| Број издатих удјела | 16 | 7,448,639 |
| Нето имовина по удјелу | | <u>11.3272</u> |

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА НЕТО ИМОВИНЕ
За годину која се завршава 31. децембра 2017. године
(У Конвертибилним маркама)

| | Година која се завршава 31. децембра 2017. |
|---|---|
| Повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда | |
| Реализовани добитак (губитак) од улагања | 1,041,221 |
| Укупни нереализовани добици (губици од улагања) | 151 |
| Ревалоризационе резерве по основу финансијских улагања расположивих за продају | 460,609 |
| Укупно повећање (смањење) нето имовине фонда | <u>1,501,981</u> |
| Нето имовина | |
| На почетку периода | 82,870,334 |
| На крају периода | 84,372,315 |
| Број удјела/акција фонда у периоду | |
| Број удјела/акција на почетку периода | 7,448,639 |
| Број удјела/акција на крају периода | 7,448,639 |

Напомене на наредним странама чине
саставни дио ових финансијских извјештаја.

БИЛАНС ТОКОВА ГОТОВИНЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

(У Конвертибилним маркама)

| | Година која се завршава 31. децембра 2017. |
|--|---|
| Новчани токови из пословних активности И - Приливи готовине из пословних активности | 29,770,700 |
| Приливи по основу продаје улагања | 5,831,456 |
| Приливи по основу дивиденди | 123,879 |
| Приливи по основу камата | 27,712 |
| Остали приливи од оперативних активности | 23,787,653 |
| ИИ - Одливи готовине из оперативних активности | 26,575,164 |
| Одливи по основу улагања у хартије од вриједности | 202,855 |
| Одливи по основу накнада друштву за управљање | 569,993 |
| Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вриједности | 20,027,482 |
| Одливи по основу осталих расхода | 5,774,834 |
| Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности | 3,195,536 |
| Укупни приливи готовине | 29,770,700 |
| Укупни одливи готовине | 26,575,164 |
| Нето прилив/(одлив) готовине | 3,195,536 |
| Готовина на почетку периода | - |
| Готовина на крају обрачунског периода | 3,195,456 |

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

1. ОСНИВАЊЕ И ДЈЕЛАТНОСТ

Рјешењем Комисије за хартије од вриједности Републике Српске Број: 01-УП-51-169-6/17 одобрено је дјелимично преобликовање ЗМИФ-а у преобликовању „Zepter Fond“ а.д. Бања Лука. Датим рјешењем Друштву за управљање инвестиционим фондом "Кристал инвест" а.д., Бања Лука је одобрено издвајање дијела имовине ради оснивања Отвореног мјешовитог инвестиционог фонда „Future Fund“ и Отвореног мјешовитог инвестиционог фонда „Maksimus Fund“ у складу са Одлуком о дјелимичном преобликовању ЗМИФ-а у преобликовању „Zepter Fund“ а.д. Бања Лука (пречишћен текст) број 141-СКЗМИФ/17 од 03. маја 2017. године, те смањење основног капитала ЗМИФ-а у преобликовању „Zepter Fund“ а.д. Бања Лука издвајањем имовине за оснивање отворених инвестиционих фондова и износ припадајућих губитака везаних за одвојену имовину.

Дана 24. септембра 2017. године Централни регистар хартија од вриједности извршио је регистрацију хартија од вриједности - уддио у отвореном инвестиционом фонду, прва емисија-оснивање отвореног инвестиционог фонда „Future Fund“ Бања Лука. Удјели су регистровани код Комисије за хартије од вриједности Републике Српске под идентификационим бројем ЈП-М-6. Након уписа прве емисије, удјели фонда носе ознаку ФТРП-У-А, а од 03. октобра 2017. године котирају на Бањалучкој берзи а.д.

Оснивање и пословање Фонда регулисано је Законом о инвестиционим фондовима (Службени гласник Републике Српске број 92/06; 82/15). Основна дјелатност Фонда је прикупљање новчаних средстава јавном понудом својих неограничено преносивих удјела и улагање тих средстава уз уважавање начела сигурности, профитабилности, ликвидности и дисперзије ризика.

У правном промету са трећим лицима у име и за рачун Фонда иступа Друштво за управљање инвестиционим фондовима "Кристал инвест" а.д., Бања Лука. Такође, Друштво има право управљања имовином Фонда, а на основу Закона и Уговора о управљању инвестиционим фондом.

На дан 31. децембра 2017. године Фонд није имао запослених радника, јер послове у име и за рачун Фонда обавља Друштво.

Послове Депозитара обавља Нова Банка а.д. Бања Лука (у даљем тексту Депозитар) на основу Закона, Правилника и Уговора о обављању послова депозитара.

Сједиште Фонда је у Улици Милана Ракића број 1, Бања Лука.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја

Финансијски извјештаји Фонда су припремљени у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске, као и прописима који уређују тржиште капитала у Републици Српској. Приложени финансијски извјештаји су припремљени по начелу набавне вриједности, изузев за одређене финансијске инструменте који су презентовани по фер вриједности.

Финансијски извјештаји Фонда за пословну 2017. годину су приказани у складу са Правилником о контном оквиру, садржини рачуна у контном оквиру и садржини и форми финансијских извјештаја за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“, број 13/09 и 106/15), а који укључују следеће финансијске извјештаје:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја (наставак)

1. Биланс стања фонда- Извјештај о финансијском положају;
2. Биланс успјеха фонда- Извјештај о укупном резултату у периоду;
3. Извјештај о промјенама нето имовине фонда;
4. Биланс токова готовине- Извјештај о токовима готовине фонда;
5. Извјештај о финансијским показатељима по удјелу или по акцији фонда;
6. Извјештај о структури улагања фонда;
7. Извјештај о структури улагања фонда по врстама имовине;
8. Структура обавеза фонда по врстама инструмената;
9. Извјештај о реализованим добицима (губицима) фонда;
10. Извјештај о нерализованим добицима (губицима) фонда; и
11. Извјештај о трансакцијама са повезаним лицима.

Износи у финансијским извјештајима изражени су у Конвертибилним маркама (КМ). Конвертибилна марка представља званичну извјештајну и функционалну валуту у Републици Српској.

Друштво је у састављању ових финансијских извјештаја Фонда примјењивало рачуноводствене политике образложене у напоменама уз финансијске извјештаје, које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Српске.

2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање ("ИФРС") и Међународних рачуноводствених стандарда ("ИАС")

(а) Прописи, стандарди и тумачења на снази у текућем периоду у Републици Српској

Приложени финансијски извјештаји састављени су уз примјену Међународних рачуноводствених стандарда (ИАС), односно Међународних стандарда финансијског извјештавања (ИФРС), који су били у примјени на дан 01. Јануара 2009. године и на њима заснованим прописима о рачуноводству Републике Српске. Наиме, на основу одредби важећег Закона о рачуноводству и ревизији Републике Српске („Службени гласник РС“, број 94/15) сва правна лица са сједиштем у Републици Српској су у обавези да у потпуности примјењују ИАС, односно ИФРС, као и Међународне стандарде ревизије (ИСА), Кодекс етике за професионалне рачуновође, као и пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Одбор за Међународне рачуноводствене стандарде (ИАСБ) и сва пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Међународна федерација рачуновођа (ИФАЦ), на финансијске извјештаје за периоде који почињу 1. Јануара 2010. године или касније.

Поред наведеног, дана 15. јула 2010. године Управни одбор Савеза рачуновођа и ревизора Републике Српске („Савез РР РС“) је донио „Одлуку о почетку обавезне примјене издања МРС/МСФИ (објављених до 01. Јануара 2009. године)“, а на основу „Одлуке о овлашћењима за превод и објављивање“ надлежне Комисије за рачуноводство и ревизију Босне и Херцеговине од 10. марта 2006. године („Службени гласник БИХ, број 81/06), којом се таква овлашћења дају Савезу РР РС.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (наставак)

(а) Прописи, стандарди и тумачења на снази у текућем периоду у Републици Српској (наставак)

Наведено издање ИАС/ИФРС је одобрено од стране Фондације одбора за Међународне рачуноводствене стандарде као званични превод на српски језик за Босну и Херцеговину (Републику Српску), Србију и Црну Гору. Према наведеној Одлуци ИАС/ИФРС објављени до 1. јануара 2009. године обавезно се примјењују на финансијске извјештаје сачињене и презентоване у Републици Српској за обрачунске периоде који почињу 1. јануара 2010. године или касније.

Међутим, промјене у важећим стандардима и тумачењима, као и новоусвојени стандарди и тумачења, издати након 1. Јануара 2009. године, нису објављени и званично усвојени у Републици Српској и сагласно томе, нису примјењени у састављању приложених финансијских извјештаја. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увијек нису у примјени, објелодањени су у напоменама у наставку.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Српске од ИФРС и ИАС могу имати на реалност и објективност финансијских извјештаја Фонда, приложени финансијски извјештаји се не могу сматрати финансијским извјештајима у потпуној сагласности са ИФРС и ИАС.

Руководство Друштва анализира промјене у важећим стандардима и тумачењима, као и новоусвојене Стандарде и тумачења издата након 1. Јануара 2009. године, и након установљавања стандарда и тумачења који су релевантни за Фонд, има намјеру да исте примјени у састављању финансијских извјештаја након што они буду званично преведени и објављени у Републици Српској.

Руководство Друштва оцјењује на основу тренутно расположивих информација да примјена МСФИ и тумачења на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и објављени у Републици Српској те стандарда и тумачења који још увијек нису ступили на снагу неће имати значајан утицај на финансијске извјештаје Фонда.

(б) Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској

На дан објављивања ових финансијских извјештаја, доле наведени стандарди и измјене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а сљедећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извјештавања, али нису званично усвојена у Републици Српској за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2017. године:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (наставак)

(б) *Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској (наставак)*

- Измјене МРС 32 “Финансијски инструменти: презентација” - Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измјене МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извјештаји“, МСФИ 12 и МРС 27 - Инвестициони ентитети (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измјене МРС 36 “Умањење вриједности имовине” - Објелодањивања о надокнадивом износу нефинансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измјене МРС 39 “Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање” - Новација деривата и наставак рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- ИФРИЦ 21 “Дажбине” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Измјене различитих стандарда (МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МРС 16, МРС 24 и МРС 38) које су резултат пројекта годишњег унапређења стандарда, “Циклус 2010-2012”, објављеног од стране ИАСБ-а у децембру 2013. године, првенствено кроз отклањање неконзистентности и појашњење текста (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);
- Измјене различитих стандарда (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МРС 40) које су резултат пројекта годишњег унапређења стандарда, “Циклус 2011-2013”, објављеног од стране ИАСБ-а у децембру 2013. године, првенствено кроз отклањање неконзистентности и појашњење текста (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);
- Измјене МРС 19 “Примања запослених” - Дефинисани планови доприноса (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);
- Измјене различитих стандарда (МСФИ 5, МСФИ 7, МРС 19 и МРС 34) које су резултат пројекта годишњег унапређења стандарда, “Циклус 2012-2014”, објављеног од стране ИАСБ-а у септембру 2014. године, првенствено кроз отклањање неконзистентности и појашњење текста (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МСФИ 11 “Заједнички аранжмани” - Рачуноводствено обухватање стицања интереса у заједничким аранжманима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МРС 1 „Презентација финансијских извјештаја“ - Иницијатива у вези објелодањивања (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (наставак)

(б) *Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској (наставак)*

- Измјене МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“ и МРС 38 „Нематеријална улагања“ - Појашњење прихватљивих метода амортизације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“ и МРС 41 „Пољопривреда“ - Пољопривреда: Засади као основна биолошка средства (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МРС 27 „Појединачни финансијски извјештаји“ - Метод удјела у појединачним финансијским извјештајима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Измјене МРС 28 „Улагања у придружене ентитете и заједничке подухвате“ и МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извјештаји“ - Продаја или унос имовине између инвеститора и његовог придруженог ентитета или заједничког подухвата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- Инвестициони ентитети: Примјена изузећа од консолидовања (измене МСФИ 10, МСФИ 12 И МРС 28) (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
- МСФИ 14 “Регулаторни рачуни разграничења” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. Године);
- Измјене МРС 12 “Порез на добит” - Признавање одложених пореских средстава за неискоришћене губитке (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године);
- Измјене МРС 7 “Извјештај о токовима готовине” - Иницијатива за објелодањивањима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године) и
- Измјене МРС 12 “Порез на добит” настале као резултат годишњег пројекта унапређења стандарда “Циклус 2014 - 2016”, издатим од стране ИАСБ-а у децембру 2016. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године).

(в) *Објављени стандарди и тумачења који још увијек нису ступили на снагу*

До датума усвајања приложених финансијских извјештаја, слједећи МРС, МСФИ и тумачења која су саставни дио стандарда, као и њихове измјене, издати су од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, односно Комитета за тумачење међународног финансијског извјештавања али нису још ступили на снагу нити су званично преведени и објављени од стране Министарства, па самим тим нису ни примјењени од стране Фонда:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.2. Утицај и примјена нових и ревидираних Међународних стандарда за финансијско извјештавање (“ИФРС”) и Међународних рачуноводствених стандарда (“ИАС”) (наставак)

(в) *Објављени стандарди и тумачења који још увијек нису ступили на снагу (наставак)*

- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- МСФИ 15 “Приходи из уговора са клијентима” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- Измјене МСФИ 15 “Приходи из уговора са клијентима” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- Измјене МСФИ 4 “Уговори о осигурању” у вези примјене МСФИ 15 “Приходи из уговора са клијентима” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- Измјене МСФИ 2 “Плаћања заснована на акцијама” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- Измјене МРС 40 “Инвестиционе некретнине” у вези трансфера инвестиционих некретнина (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- Измјене различитих стандарда (МСФИ 1, МСФИ 12 и МРС 28) насталих као резултат годишњег пројекта унапређења стандарда “Циклус 2014 - 2016”, издатим од ИАСБ-а у децембру 2016. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- ИФРИЦ 22 “Трансакције у иностраној валути И разматрање аванса” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
- ИФРИЦ 23 “Неизвјесности у вези третмана пореза на добитак” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
- МСФИ 16 “Лизинг” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године);
- Годишња унапређења МСФИ “Циклус 2015-2017” - МСФИ 3, МСФИ 11, МРС 12 и МРС 23, објављеног од стране ИАСБ-а у децембру 2017. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2019. године) и
- МСФИ 17 „Уговори у осигурању“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2021. године, ранија примјена дозвољена уз примјену МСФИ 9 и МСФИ 15).

2.3. Упоредни подаци

Фонд је основан 24. септембра 2017. године и у складу с тим упоредне информације за биланс стања, биланс успјеха, извјештај о промјенама нето имовине и биланс токова готовине нису приказане.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**3.1. Реализовани приходи**

Пословни приходи обухватају приходе од дивиденди од домаћих и страних емитената, приходе од камата на хартије од вриједности ("ХОВ") и депозите, те амортизацију премије (дисконта) по основу ХОВ за фиксним роком доспјећа.

Приходи од камата

Приходи од камата на финансијску имовину се признају када је вјероватан прилив будућих економских користи Фонду и када је износ прихода поуздано мјерљив. Приход од камата је временски разграничен и признаје се методом ефективне каматне стопе, која представља стопу која тачно дисконтује (своди) процијењене будуће новчане токове у току очекиваног вијека финансијске имовине на нето надокнадиву вриједност те имовине приликом иницијалног признавања.

Амортизација премије (дисконта) по основу ХОВ са фиксним роком доспјећа

Амортизација премије (дисконта) по основу ХОВ са фиксним роком доспјећа се признаје у имовину методом ефективне каматне стопе која представља стопу која тачно дисконтује (своди) процијењене будуће новчане токове у току очекиваног вијека финансијске имовине на нето надокнадиву вриједност те имовине приликом иницијалног признавања.

Реализовани добици и губици од продаје улагања

Реализовани добици и губици од продаје улагања се обрачунавају као разлика остварене продајне и набавне, односно књиговодствене вриједности ХОВ, и евидентирају се у оквиру биланса успјеха као нето реализовани добитак/(губитак) од трансакција са улагањима примјеном ФИФО методе.

Приходи од дивиденди

Приходи од дивиденди од емитената се евидентирају у тренутку када Фонд оствари право на дивиденду.

Удружење друштва за управљање инвестиционим фондовима (у оквиру Привредне коморе Републике Српске) се обратило Савјету за рачуноводство и ревизију Републике Српске ради давања мишљења о рачуноводственом третману дивиденде "наплаћене" кроз акције емитента у пословним књигама инвеститора (фонда).

Савјет за рачуноводство и ревизију Републике Српске је доставио Удружењу своје Мишљење број 06.15/020 - 2105/6/7 - 1/11 од 8. фебруара 2012. године у којем је навео да дивиденду у облику бесплатних акција треба признати као приход периода у пословним књигама инвеститора. Став Савјета за рачуноводство и ревизију Републике Српске је, да чињеница да се потраживања за дивиденде не "наплаћују" у готовини, него у акцијама, није од пресудног значаја за признавање прихода од дивиденде, јер је потпуно неспорно да се код инвеститора (фонда) дешава реалан прилив економских користи по основу намирења потраживања за дивиденде.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.2. Реализовани расходи**

Пословни расходи се евидентирају у тренутку њиховог настанка. Пословне расходе Фонда чине: накнада Друштву по основу провизије за управљање Фондом, накнаде депозитару, накнаде Регистру као и остали расходи.

Накнада Друштву за управљање

Расходи по основу накнада Друштву за управљање се евидентирају у висини износа обрачунаог од стране Друштва а које потврђује Банка депозитар. Висина накнаде за управљањем фондом обрачунавала се у складу са чланом 66. Закона о инвестиционим фондовима, у којем је дефинисано да годишњи износ провизије за управљање фондом може износити највише 3.5% просјечне годишње нето вриједности имовине фонда.

Крајем 2015. године, Комисија је усвојила Правилник о утврђивању вриједности имовине инвестиционог фонда и обрачуну нето вриједности имовине по удјелу или по акцији инвестиционог фонда ("Службени гласник РС", број 108/15, у даљем тексту "Правилник"). Чланом 3. Став 4. Дефинисано је да при утврђивању основице за обрачун накнаде друштву за управљање у укупну имовину инвестиционог фонда на дан вредновања укључују се све врсте имовине у дијелу који задовољава критеријуме дозвољених улагања и критеријуме ограничења улагања прописане Законом.

Према уговору за управљање накнада друштву за управљање обрачунавала се примјеном стопе од 3.50% на основицу из члана 94. Закона закључно са даном 31. децембар 2017. године.

3.3. Остали приходи и расходи

Остали приходи и расходи се књиже по начелу узрочности.

Чланом 95. Закона о инвестиционим фондовима дефинисани су трошкови који се искључиво могу плаћати из имовине отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, а који су уједно и предвиђени проспектом Фонда. Наведени трошкови обухватају слjedeће трошкове: накнаду и трошкове који се плаћају Банци депозитару, трошкови и провизије везане за стицање или продају имовине, трошкове вођења регистра удјела, укључујући трошкове издавања потврда о трансакцији или стању удјела, ако је то потребно, те трошкове исплате удјела у добити, трошкове годишње ревизије, трошкови израде, штампања и поштарине везани уз полугодишње и годишње извјештаје власницима удјела, све прописане накнаде које се плаћају Комисији у вези са издавањем одобрења фонду, порези које је фонд дужан да плати на имовину или добит, трошкови објављивања измјене проспекта и других прописаних обавјештења и остале накнаде које фонд плаћа у складу са Законом о инвестиционим фондовима или другим законима.

Укупни износ свих трошкова, који се књиже на терет отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, исказује се као показатељ укупних трошкова. Показатељ укупних трошкова фонда не може бити већи од пондерисане просјечне годишње нето вриједности фонда. Све настале трошкове, који у одређеној години пређу највиши допуштени показатељ укупних трошкова, сноси Друштво за управљање. Показатељ трошкова на дан 31. децембра 2017. године износи 3,5% просјечне годишње нето вриједности имовине.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Финансијска имовина

Сва финансијска имовина се признаје, односно престаје се признавати на датум уписа на власнички рачун кад је купопродаја финансијског средства дефинисана уговореним датумом испоруке финансијског средства у роковима утврђеним према конвенцијама на предметном тржишту, и иницијално је мјерена по фер вриједности, укључујући трансакционе трошкове. Финансијска имовина је класификована у сљедеће категорије: финансијска имовина "по фер вриједности кроз биланс успјеха", финансијска имовина "расположива за продају", "у посједу до доспијећа", те "дати кредити и потраживања". Класификација зависи од природе и сврхе финансијске имовине, и одређена је у тренутку иницијалног признавања.

Финансијска средства по фер вриједности кроз биланс успјеха

Финансијска средства по фер вриједности кроз биланс успјеха се односе на финансијска средства која задовољавају било који од сљедећих услова:

- а) класификовано је као оно које се држи ради трговања, или
- б) послије почетног признања назначено је од стране Фонда по фер вриједности кроз биланс успјеха.

Добитак или губитак од финансијског средства класификованог по фер вриједности кроз биланс успјеха, који се јавља као посљедица промјене фер вриједности финансијског средства, признаје се директно у капитал, у оквиру позиције "Нереализовани добици и губици по основу финансијских средстава по фер вриједности кроз биланс успјеха", док финансијско средство не престане да се признаје, када ће акумулирани добитак или губитак претходно признат у капиталу бити признат у добитак или губитак.

Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположива за продају су недеривативна финансијска средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована као "дати кредити и потраживања", финансијска имовина "у посједу до доспијећа" или финансијска средства назначена "по фер вриједности кроз биланс успјеха".

Добитак или губитак од финансијског средства класификованог као "расположив за продају", који се јавља као посљедица промјене фер вриједности финансијског средства, се признаје директно у капитал, у оквиру позиције "Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају", док финансијско средство не престане да се признаје, када ће акумулирани добитак или губитак, претходно признат у капиталу, бити признат у добитак или губитак.

Финансијска средства која се држе до доспијећа

Финансијска средства која се држе до доспијећа су недериватна финансијска средства са фиксним или одредивим исплатама и фиксним доспијећем које Фонд намјерава и може да држи до доспијећа изузев:

- а) средстава које је Фонд након почетног признавања класификовао по фер вриједности у билансу успјеха,
- б) средстава које је Фонд након почетног признавања класификовао као расположиве за продају и
- в) средстава која испуњавају дефиницију зајмова и потраживања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.4. Финансијска имовина (Наставак)

Дати кредити и потраживања

Потраживања од купаца, кредити и остала потраживања са фиксним или одредивим плаћањима која не котирају на активном тржишту класификују се као кредити и потраживања. Кредити и потраживања вреднују се по амортизованом трошку, примјеном методе ефективне каматне стопе, умањени за процијењено умањење вриједности. Приход од камате се признаје примјеном ефективне каматне стопе, осим у случају краткорочних потраживања, гдје би признавање прихода било нематеријално.

Умањења финансијске имовине

Финансијска имовина, осим имовине исказане по фер вриједности кроз биланс успјеха, процијењена је за индикаторе умањења на сваки датум биланса стања. Финансијска имовина је умањена тамо гдје је доказано да, као резултат једног или више догађаја који су се десили након почетног признавања финансијске имовине, процијењени будући новчани токови инвестиције су измијењени.

За акције које не котирају на берзи, а класификоване су као расположиве за продају, значајан или продужен пад у фер вриједности вриједносног папира испод његовог трошка сматра се објективним доказом умањења.

За сву осталу финансијску имовину, укључујући откупиве хартије од вриједности класификоване као расположиве за продају, и потраживања по финансијском зајму, објективан доказ умањења може укључити:

- значајне финансијске тешкоће издаваоца или корисника; или
- пропуст или деликвенција у отплати камате или главнице; или
- могућност да ће дужник доћи у стечај или финансијску реорганизацију.

За одређене категорије финансијске имовине, као што су потраживања од купаца, средства за која је процијењено да нису умањена, појединачно се накнадно процјењују за умањење на колективној основи. Објективан доказ умањења портфолиа потраживања могао би укључити претходно искуство Фонда у наплати, кашњење у наплати након периода доспијећа, као и промјене у националним или локалним економским условима који су у узајамној вези са неизвршењем потраживања.

За финансијску имовину исказану по амортизованом трошку, износ умањења је разлика између књиговодствене вриједности имовине и садашње вриједности процијењених будућих новчаних токова, дисконтованих користећи оригиналну ефективну каматну стопу финансијског средства.

Вредновање улагања у хартије од вриједности - почетно признавање

Улагања Фонда се састоје од улагања у акције, улагања у обвезнице, улагања у трезорске записе и улагања у удјеле других фондова.

У складу са Правилником о утврђивању вриједности имовине инвестиционог фонда и обрачуну нето вриједности имовине по удјелу или по акцији инвестиционог фонда ("Службени гласник РС", број 108/15, "Правилник"), имовина и обавезе инвестиционог фонда почетно се признају по фер вриједности трансакције, односно по трошку стицања који у цијену појединачне имовине укључује и трансакционе трошкове који су директно повезани са стицањем имовине или

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)****3.4. Финансијска имовина (Наставак)**

настанка обавезе. Изузетак од ове имовине и обавеза је имовина која се вреднује по фер вриједности кроз биланс успјеха.

Вредновање улагања у хартије од вриједности - накнадно вредновање

Накнадно вредновање имовине и обавеза фонда врши се у зависности од врсте имовине и проведеној класификацији, а у складу са политиком улагања друштва која је дефинисана проспектом и статутом фонда.

Фер вриједност власничких хартија од вриједности којима се тргује у Републици Српској и у Федерацији Босне и Херцеговине обрачунава се примјеном просјечне пондерисане цијене остварене за трансакције на берзи и пријављене блок послове, а заокружује се на четири децимале. У случају непостојању цијене на дан вредновања, вредновање власничких хартија од вриједности врши се по посљедњој оствареној цијени те хартије из трговања у периоду од 90 дана прије дана вредновања. Уколико у периоду од 90 дана од дана вредновања није било цијене, фер вриједност власничких хартија се утврђује техникама процјене које су дефинисане МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање“ и другим одговарајућим МРС и МСФИ.

Фер вриједност власничких хартија од вриједности којима се тргује у иностранству на уређеним тржиштима у држави чланици ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА фер вриједност се израчунава на основу цијене задње понуде за куповину остварене тог дана на матичној берзи емитента. У случају трговања на уређеним тржиштима изван тржишта изван државе чланица ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА фер вриједност се израчунава на основу пондерисане просјечне цијене те хартије на берзанском тржишту остварених на дан вредновања. У случају непостојања наведених цијена на дан вредновања, фер вриједност власничких хартија обрачунава се на основу посљедње цијене из трговања у периоду од 90 дана од дана вредновања. Власничке хартије од вриједности којима се није трговало у периоду од 90 дана од дана вредновања, фер вриједност власничке хартије од вриједности се утврђује техникама процјене које су дефинисане МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање“ и другим одговарајућим МРС и МСФИ.

Фер вриједност дужничких хартија од вриједности којима се тргује у Републици Српској и у Федерацији Босне и Херцеговине обрачунава се примјеном пондерисане просјечне цијене трговања, а заокружује се на четири децимале. У случају непостојању цијене на дан вредновања, вредновање дужничких хартија од вриједности врши се по посљедњој оствареној цијени те хартије из трговања у периоду од 90 дана прије дана вредновања. Уколико у периоду од 90 дана од дана вредновања није било цијене, фер вриједност дужничких хартија се утврђује техникама процјене које су дефинисане МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање“ и другим одговарајућим МРС и МСФИ.

3.5. Нереализовани добици и губици по основу промјене фер вриједности улагања

Нереализовани добици и губици по основу промјене тржишне вриједности улагања се признају у корист, односно на терет ревалоризационих резерви (у билансу стања) за финансијска улагања расположива за продају, а у случају финансијских улагања намијењених трговању у корист, односно на терет капитала и укључени су у оквиру позиције нереализовани добици (губици) по основу финансијских средстава по фер вриједности кроз биланс успјеха, уз одговарајућа књижења на конту Исправке вриједности, који својим салдом своди набавну вриједност улагања на њихову фер вриједност.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**3.6. Реализовани добици и губици од продаје хартија од вриједности**

Реализовани добици и губици по основу продаје хартија од вриједности вреднованих по фер вриједности кроз биланс успјеха обрачунавају се као разлика између прихода од продаје и набавне, односно књиговодствене вриједности, док се реализовани добици и губици по основу продаје хартија од вриједности расположивих за продају обрачунавају као разлика остварене продајне вриједности и набавне, односно књиговодствене вриједности и трансакционих трошкова, и евидентирају се у оквиру биланса успјеха као нето реализовани добитак/(губитак) од трансакција са улагањима.

3.7. Утврђивање нето вриједности имовине

Нето вриједност имовине отвореног инвестиционог фонда је вриједност имовине фонда (улагања увећана за краткорочну имовину) умањена за обавезе. Нето вриједност имовине по удјелу фонда је нето вриједност имовине фонда сразмјерно распоређена на сваку издани удео у фонду у тренутку обрачуна нето вриједности имовине фонда.

3.8. Готовински еквиваленти и готовина

Готовински еквиваленти и готовина укључују високо ликвидна средства која се могу брзо конвертовати у познате износе готовине, уз безначајан ризик од промјене вриједности.

3.9. Порези и доприноси из резултата

Отворени инвестициони фонд није обвезник Закона о порезу на добит.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата представљају плаћања према важећим републичким и општинским прописима ради финансирања разних комуналних и републичких потреба.

3.10. Повезана правна и физичка лица

У складу са одредбама Закона о инвестиционим фондовима ("Службени гласник РС", број 82/15) под повезаним странама (лицима) се сматрају:

- а) правна и физичка лица која су међусобно повезана власништвом на капиталу или управљањем капиталом, са 20% или више гласчких права или капитала или на други начин повезана ради постизања заједничких пословних циљева, тако да пословање и резултати пословања једног лица могу значајно утицати на пословање, односно резултате пословања другог лица.
- б) повезаним лицима се сматрају и лица која су међусобно повезана: 1) тако да једно лице, односно лица која се сматрају повезаним лицима у складу са овом алинејом, заједно, посредно или непосредно, учествују у другом лицу, 2) тако да у оба лица учешће има исто лице, односно лица која се сматрају повезаним лицима у складу са овом алинејом, 3) на начин прописан законом којим се уређује пословање привредних друштава и 4) као чланови управног одбора и других органа у друштву у којем обављају ту функцију, односно у којем су запослени, и чланови уже породице тих лица;

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.10. Повезана правна и физичка лица (наставак)

- в) чланови уже породице: 1) супружници, односно лица која живе у ванбрачној заједници, 2) потомци и преци у правој линији неограничено, 3) сродници до трећег степена сродства у побочној линији, укључујући и сродство по тазбини, 4) усвојилац и усвојеници и потомци усвојеника и 5) старалац и штићеници и потомци штићеника.

Осим наведеног, Законом је дефинисано да су повезана лица фонда: друштво за управљање, запослени и лица у органима друштва, банка депозитар, адвокат односно адвокатска канцеларија, ревизор и порески савјетник који се налазе у уговорном односу по основу пружања услуга фонду, као и свако друго лице које је у претходне двије календарске године закључило уговор о обављању услуга за потребе фонда.

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЈЕНЕ

Презентација финансијских извјештаја захтијева од руководства коришћење најбољих могућих процјена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вриједности средстава и обавеза и објелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извјештаја, као и прихода и расхода у току извјештајног периода. Ове процјене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извјештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процијењених износа.

Основне претпоставке које се односе на будуће догађаје и остале значајне изворе неизвјесности при давању процјене на дан биланса стања, која носе ризик са могућим исходом у материјално значајним корекцијама садашње вриједности средстава и обавеза у наредној финансијској години представљене су у наредном тексту:

Обезврјеђење вриједности средстава

На дан биланса стања руководство Фонда анализира вриједности средстава приказаних у финансијским извјештајима. Уколико постоји индиција да за неко средство постоји обезврјеђење, надокнадиви износ тог средства се процијењује како би се утврдио износ обезврјеђења. Уколико је надокнадиви износ неког средства процијењен као нижи од вриједности исказане у финансијским извјештајима, вриједност средства исказаног у финансијским извјештајима се смањује до своје надокнадиве вриједности.

Правична (фер) вриједност

Пословна политика Фонда је да објелодани информације о правичној вриједности средстава и обавеза за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вриједност значајно разликује од књиговодствене вриједности. У Републици Српској не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вриједност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Фонда врши процјену ризика и, у случајевима када се оцијени да вриједност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вриједности. По мишљењу руководства Фонда, износи у овим финансијским извјештајима одражавају вриједност која је, у датим околностима, највјеродостојнија и најкориснија за потребе извјештавања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

5. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

| | <u>2017.</u> |
|--|-----------------------|
| <i>Приходи од дивиденди:</i> | |
| (а) у новцу - домаћи емитенти: | |
| - Телекомуникације РС а.д., Бања Лука | 838,982 |
| - Unicredit bank а.д. Бања Лука | 104,358 |
| | <u>943,340</u> |
| (б) у новцу - страни емитенти: | |
| - Cisco Systems Inc. San Jose | 270 |
| - The Procter&Gamble Company Cincinnati | 3,676 |
| - ENGIE SA Paris | 7,092 |
| - Остали | 2,148 |
| | <u>13,186</u> |
| (в) у акцијама: | |
| - PB PLC London | 2,703 |
| - Banco Santander SA Santander | 3,638 |
| | <u>6,341</u> |
| За годину која се завршила 31. децембра | <u>962,867</u> |

6. ПРИХОДИ ОД КАМАТА И АМОРТИЗАЦИЈА ПРЕМИЈЕ (ДИСКОНТА) ПО ОСНОВУ ХОВ СА ФИКСНИМ РОКОМ ДОСПИЈЕЋА

| | <u>2017.</u> |
|--|-----------------------|
| Приходи од камата на депозите | 31,799 |
| Приходи од камата на обвезнице | 30,125 |
| Амортизације дисконта/премије на основу хов са фиксним роком доспијећа | 51,635 |
| | <u>113,559</u> |
| За годину која се завршила 31. децембра | <u>113,559</u> |

7. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УЛАГАЊА

| | <u>2017.</u> |
|---|-----------------------|
| Реализовани добити од улагања | 918,989 |
| Реализовани губити од улагања | (93,163) |
| Нето реализовани добити (губити) по основу курсних разлика | (748) |
| Нето реализовани добити (губити) по основу валутне спот трансакције | (8,243) |
| | <u>(8,243)</u> |
| За годину која се завршила 31. децембра | <u>816,835</u> |

Нето реализовани добити за пословну 2017. годину у износу од 816,835 конвертибилне марке се односе на разлику између остварене продајне и набавне, односно књиговодствене вриједности продатих хартија од вриједности, добитака/губитака по основу реализованих курсних разлика те губитака по основу валутних трансакција. Најзначајнији износ валутних добитака/губитака односи се на конверзије македонских денара.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***8. НАКНАДА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ**

Расходи по основу провизија за управљање Фондом за пословну 2017. годину у износу од 827,954 конвертибилних марака цјелокупно се односе на накнаду Друштву за управљање. Висина накнаде се обрачунава од стране Друштва, а тачност потврђује Нова Банка ад Бања Лука као депозитар Фонда.

9. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ ФОНДА

Остали пословни расходи фонда за пословну 2017. годину у износу од 24,086 конвертибилних марака се највећим дијелом односе на накнаде уписа удјела Фонда у Централни регистар хартија од вриједности Републике Српске у износу од 9,035 КМ, накнаде нотара у износу од 6,837 конвертибилних марака, те упис удјела у Регистар удјела код Комсије за хартије од вриједности Републике Српске у износу од 5,000 конвертибилних марака и на остале пословне расходе у износу од 3,214 конвертибилних марака.

10. ГОТОВИНА

| | <u>2017.</u> |
|---|--------------------------------|
| Новчана средства у домаћој валути - жиро рачун | 1,018,195 |
| Новчана средства у домаћој валути - custody рачун | <u>2,177,261</u> |
| Стање на дан 31. Децембра | <u><u>3,195,456</u></u> |

11. УЛАГАЊА ФОНДА**а) Финансијска средства расположива за продају**

| | <u>2017.</u> |
|---|---------------------------------|
| Улагања у ХоВ расположиве за продају | <u>59,999,736</u> |
| Минус: Исправка вриједности улагања у ХоВ расположивих за продају | <u>502,811</u> |
| Стање на дан 31. децембра | <u><u>60,502,547</u></u> |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

11. УЛАГАЊА ФОНДА (наставак)

а) Финансијска средства расположива за продају (наставак)

Најзначајнија улагања у ХоВ које су расположиве за продају на дан 31. децембра 2017. године су:

| | У Конвертибилним маркама | | |
|--|--------------------------|------------------------------|---|
| | 31. децембар 2017. | | |
| | Фер вриједност | % укупне имовине Фонда | % власништва у капиталу емитента |
| Телеком Српске а.д., Бања Лука | 17,026,047 | 20.1182 | 3.2999 |
| Хидроелектране на Требишњици а.д., Требиње | 3,892,606 | 4.5995 | 5.2913 |
| Република Српска - РСРС-О-А | 3,860,409 | 4.5615 | 9.6163 |
| Хидроелектране на Дрини а.д., Вишеград | 3,566,954 | 4.2147 | 4.3392 |
| Алкалоид а.д., Скопље | 3,448,984 | 4.0754 | 1.0101 |
| Крка д.д., Ново Место | 2,037,892 | 2.408 | 0.0553 |
| ЗТЦ Бања Врућица а.д., Теслић | 1,942,090 | 2.2948 | 10 |
| Металац а.д., Горњи Милановац | 1,910,352 | 2.2573 | 2.7025 |
| Deutsche Boerse AG, Франкфурт | 1,614,937 | 1.9082 | 0.0049 |
| Unicredit bank а.д. Бања Лука | 1,532,205 | 1.8105 | 0.9326 |
| Остало | 19,670,072 | - | - |
| | 60,502,548 | | |

На дан 31. децембра 2017. године, Фонд је имао улагања у акције емитента "Телекомуникације Републике Српске" а.д., Бања Лука у износу од 20,18% од укупне вриједности нето имовине Фонда. Према одредбама члана 101. Став 1. Тачка а) прописано да највише 10% нето вриједности имовине може бити уложено у хартије од вриједности или инструменте тржишта новца у једног емитента. Ставом Комисије за хартије од вриједности Републике Српске у вези са примјеном одредаба Закона о инвестициони фондовима која се односе на дозвољена улагања и ограничења улагања отворених инвестиционих фондова од 09. Јуна 2016. године, наведено улагање се односи на улагање у хартије од вриједности емитената који се сматрају емитентима од стратешког значаја у складу са прописима о приватизацији државног капитала у предузећима. Истим ставом, Комисија указује да отворени инвестициони фондови могу да инвестирају без ограничења у хартије од вриједности емитената, која чине повезана друштва у складу са одредбама Закона којим се уређује пословање привредних друштава и Закона о инвестиционим фондовима, а који се сматрају емитентима од стратешког значаја у складу са прописима о приватизацији државног капитала у предузећима.

12. ДЕПОЗИТИ И ПЛАСМАНИ

| | 2017. |
|----------------------------------|-------------------|
| Raiffeisen bank д.д., Сарајево | 17,027,482 |
| Sparkasse bank а.д., Бања Лука | 3,000,000 |
| Стање на дан 31. децембра | 20,027,482 |

Орочени депозити Фонда код пословних банака у Босни и Херцеговини могу се у сваком тренутку разрочити.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

12. ДЕПОЗИТИ И ПЛАСМАНИ (наставак)

На дан 31. децембра 2017. године, Фонд је имао улагања у депозите Raiffeisen bank дд Сарајево " у износу од 20,18% од укупне вриједности нето имовине Фонда. Одредбама члана 101. Став 1. Тачка д) прописано да највише 20% нето вриједности имовине може бити положено као депозит у исту банку. Законом о инвестиционим фондовима наведено прекорачење може бити прекорачено у првих шест мјесеци од оснивања отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, уз обавезно поштивање начела дисперзије ризика и заштите интереса инвеститора.

13. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ДИВИДЕНДИ

| | <u>2017.</u> |
|----------------------------------|-----------------------|
| Телеком Српске а.д., Бања Лука | <u>838,982</u> |
| Стање на дан 31. Децембра | <u>838,982</u> |

Потраживања по основу дивиденди у цјелини се односе на ненаплаћена потраживања од емитената по основу расподјеле добити.

14. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

Обавезе према друштву за управљање на дан 31. децембра 2017. године износе 257,961 конвертибилних марака и односе се на обавезу по основу провизије за управљање Фондом.

15. КАПИТАЛ

Акцијски капитал и емисиона премија

Оснивачки капитал-удјели Фонда је утврђен у складу са Одлуком о дјелимичном преобликовању ЗМИФ-а у преобликовању "Zepter Fond" а.д. Бања Лука (пречишћен текст) број 141-СКЗМИФ/17 од 03. маја 2017. године у вриједности од 82,870,334 Конвертибилних марака.

Основни капитал је распоређен на удјеличаре тако да сваком удјеличару припада број удјела сразмјеран броју акција у ЗМИФ-у Зептер Фонд ад Бања Лука на дан оснивања отвореног инвестиционог фонда "Future Fund" 24. септембра 2017. Године, а на основу листе акционара у Централном регистру хартија од вриједности Републике Српске.

На дан 31. децембра 2017. године број удјела фонда износи 7,448,639.

Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају

Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају на дан 31. децембра 2017. године износе 460,609 Конвертибилних марака и представљају акумулиране нереализоване добитке настале по основу промјене фер вриједности финансијских средстава (хартија од вриједности) Фонда, које су класификоване као "финансијска средства расположива за продају", а у складу са ИАС 39 "Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање", по којем се добитак или губитак који се јавља усљед промјене фер вриједности финансијског средства расположивог за продају треба признати директно у капитал, односно као дио ревалоризационих резерви.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

16. ЗАРАДА/(ГУБИТАК) ПО УДЈЕЛУ

| | <u>2017.</u> |
|---|----------------------|
| Добитак / (губитак) обрачунског периода | 1,041,372 |
| Просјечан пондерисани број издатих удјела | <u>7,448,639</u> |
| Обична зарада по акцији за годину | <u><u>0.1398</u></u> |

17. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

| | <u>2017.</u> |
|--|-----------------------|
| БИЛАНС УСПЈЕХА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА | |
| РАСХОДИ | |
| а) Расходи од провизија за управљање Фондом: | |
| - Друштво за управљање инвестиционим фондом "Кристал инвест" а.д., Бања Лука | 827,954 |
| б) Трошкови адвокатских и нотарских услуга: | <u>6,837</u> |
| Укупно расходи | <u><u>834,791</u></u> |

Сљедећа салда обавеза су произашла из трансакција обављених са повезаним лицима:

| | <u>2017.</u> |
|--|-----------------------|
| БИЛАНС СТАЊА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА | |
| ОБАВЕЗЕ | |
| а) Обавезе према Друштву по основу провизије за управљање Фондом: | |
| - Друштво за управљање инвестиционим фондом "Кристал Инвест" а.д., Бања Лука | 257,961 |
| Укупно обавезе | <u><u>257,961</u></u> |

18. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2017. године Фонд није имао судских спорова у којима је тужена страна, нити је водило судске спорове против својих дужника. Међутим, Друштво за управљање "Кристал Инвест" а.д., Бања Лука на дан 31. децембра 2017. године, у име и за рачун Фонда, води спорове у вези са правима несагласних акционара код једног емитента.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Фонд је изложен у свом пословању различитим врстама ризика. Имајући у виду природу пословне активности Фонда то су првенствено тржишни ризици (ризик промјене цијена финансијског инструмента, ризик промјене каматне стопе, валутни ризик, кредитни ризик, ризик ликвидности) али је заступљен и читав низ других ризика везаних за управљање имовином и обавезама Фонда. Као најзначајнији се могу издвојити: ризици окружења (политички и географски ризик) те остали ризици (ризик концентрације, ризик инфлације, ризик кастоди банке, ризик реинвестирања, рачуноводствени ризик...)

Ризик промјене цијена финансијског инструмента

Ризик промјене цијена финансијског инструмента је ризик од могућих промјена тржишних цијена услед којих може доћи до промјене вриједности финансијских инструмената које Фонд има у свом портфељу. Фонд је изложен значајном ризику промјене цијена финансијских инструмената, с обзиром на то да Фонд има значајно улагање у финансијске инструменте којима се тргује на берзама хартија од вриједности.

У наредној табели приказано је десет првих позиција по учешћу у имовини „Future Fund“ на дан 31. децембра 2017. године.

| РБ | Ознака хартије | Назив емитента | Број ХОВ у власништву Фонда | Укупна фер вриједност улагања | % учешћа у нето вриједности средстава |
|-----|----------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| 1. | TLKM-R-A | Телеком Српске а.д. Бања Лука | 16,215,283 | 17,026,047 | 20.18% |
| 2. | HETR-R-A | „Хидроелектране на Требишњици“ | 20,380,139 | 3,892,607 | 4.61% |
| 3. | RSRS-O-F | Република Српска ратна штета 6 | 5,332,216 | 3860,409 | 4.58% |
| 4. | HEDR-R-A | „Хидроелектране на Дрини“ а.д. | 19,177,173 | 3,566,954 | 4.23% |
| 5. | ALK | Алколоид а.д. Скопље | 14,458 | 3,448,984 | 4.09% |
| 6. | KRKG | Крка д.д. Ново Место | 18,121 | 2,037,892 | 2.42% |
| 7. | BVRU-R-A | ЗТЦ „Бања Врућица“ а.д. | 3,360,017 | 1,942,089 | 2.30% |
| 8. | MTLC | Металац Горњи Милановац | 55,130 | 1,910,352 | 2.26% |
| 9. | DB11 | Deutsche Boerse а.г. Франкфурт | 8,530 | 1,614,937 | 1.91% |
| 10. | NBLB-R-B | Unicredit банка а.д. Бања Лука | 1,293 | 1,532,205 | 1.82% |
| | | | | 40,832,476 | 48.40% |

Највећи утицај на промјену вриједности имовине Фонда има цијена хартије од вриједности ознаке „TLKM-R-A“. Промјена тржишне цијене предметне хартије од вриједности за +/-1% условила би промјену вриједности улагања фонда у износу од око +/-170,260 КМ.

Фонд управља тржишним (цјеновним) ризиком диверзификацијом свог инвестиционог портфеља.

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Валутни ризик

Валутни ризик је ризик губитка вриједности имовине Фонда због промјене вриједности једне валуте у односу на другу. С обзиром на чињеницу да Фонд дио свог пословања обавља на међународним тржиштима, присутан је и ризик од промјене курса страних валута. Службена валута у Босни и Херцеговини је

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

конвертибилна марка (КМ), а имовина Фонда исказана у страниј валути прерачунава се у КМ примјеном важећег курса на дан биланса. Курсне разлике утичу на приходе фонда, али не утичу на његове новчане токове. У наредној табели приказана је структура имовине Фонда по појединој валути.

| Средства | ВАН | EUR | GBP | USD | HRK | RSD | MKD | Укупно |
|----------------------------------|---------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|
| ХОВ | | | | | | | | |
| расположиве за продају | 40,986,006 | 8,372,376 | 848,096 | 735,331 | 449,898 | 3,092,089 | 6,018,752 | 60,502,548 |
| Депозити код банака | 20,027,482 | - | - | - | - | - | - | 20,027,482 |
| Новац | 3,195,456 | - | - | - | - | - | - | 3,195,456 |
| Потраживања | 904,790 | - | - | - | - | - | - | 904,790 |
| Укупна имовина | 65,113,734 | 8,372,376 | 848,096 | 735,331 | 449,898 | 3,092,089 | 6,018,752 | 84,630,276 |
| Извори средстава | ВАН | EUR | GBP | USD | HRK | RSD | MKD | Укупно |
| Капитал: | 84,372,315 | - | - | - | - | - | - | 84,372,315 |
| Основни капитал | 82,870,334 | - | - | - | - | - | - | 82,870,334 |
| Рев.резерве | | | | | | | | |
| ХОВ распол.за продају | 460,609 | - | - | - | - | - | - | 460,609 |
| Нераспоређена добит | 1,041,372 | - | - | - | - | - | - | 1,041,372 |
| Обавезе: | 257,961 | - | - | - | - | - | - | 257,961 |
| Краткорочне обавезе | 257,961 | - | - | - | - | - | - | 257,961 |
| Укупно извори: | 84,630,276 | - | - | - | - | - | - | 84,630,276 |
| Нето валутна позиција | (19,516,542) | 8,372,376 | 848,096 | 735,331 | 449,898 | 3,092,089 | 6,018,752 | - |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Валутни ризик (наставак)

На дан 31. децембра 2017.године у домаћој валути је исказано 76.94% имовине Фонда, а у ЕУР-има 9.89%. Пошто је курс КМ везан за ЕУР (1ЕУР=1.955830 КМ), па нема валутне изложености ЕУР-а према КМ, то значи да 86.83% од укупне имовине Фонда није изложено валутном ризику. Остатак имовине од 13.16% је исказан у сљедећим валутама: MKD, HRK, RSD, GBP и USD и налази се под утицајем кретања курса ових валута према КМ. Симулација пораста вриједности КМ од 10% према осталим валутама у којима је исказана имовина Фонда, показује да би овај раст узроковао смањење нето имовине Фонда за око 1,114,417 КМ и обратно. При томе би утицај ове промјене на имовину износио око 1,114,417 КМ. С обзиром на то да на дан 31. децембра 2017. године Фонд нема имовине класификоване кроз биланс успјеха ова промјена не би утицала на приходе Фонда.

Каматни ризик

Имовина Фонда инвестирана је у власничке и дужничке хартије од вриједности и депозите код банака са роковима доспијећа који се крећу од 24 до 25 мјесеци. Иако највећи дио имовине није каматно осјетљив, портфељ Фонда садржи и инструменте зависне од кретања тржишних каматних стопа. Ова имовина обухвата дужничке хартије од вриједности и финансијске пласмане. У погледу управљања овим ризиком, уговарали су се рокови доспијећа орочених депозита који се подударују са процјеном рока у којем ова средства неће бити кориштена за куповину хартија од вриједности. У наредној табели су приказани подаци о имовини и обавезама Фонда, исказани по фер вриједности и разврстани према уговорној промјени цијене или датуму доспијећа, према томе шта је раније.

Стање на дан 31. децембра 2017.године:

| Средства | до 1 мјесеца | од 1 до 3 мјесеца | од 3 до 12 мјесеци | од 1 до 5 година | преко 5 година | бескаматно | Укупно |
|---------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ХОВ | | | | | | | |
| расположиве за продају | - | - | 801,687 | 909,220 | 4,667,338 | 54,124,302 | 60,502,548 |
| Депозити код банака | - | - | - | 20,027,482 | - | - | 20,027,482 |
| Новац | 3,195,456 | - | - | - | - | - | 3,195,456 |
| Потраживања | | | | | | | 904,790 |
| Укупна имовина | 3,195,456 | - | 801,687 | 20,936,702 | 4,667,338 | 55,029,092 | 84,630,276 |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Каматни ризик (наставак)

| Извори средстава | до 1 мјесеца | од 1 до 3 мјесеца | од 3 до 12 мјесеци | од 1 до 5 година | преко 5 година | бескаматно | Укупно |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|--------------|------------|
| Капитал: | | | | | | 84,372,315 | 84,372,315 |
| Основни капитал | - | - | - | - | - | 82,870,334 | 82,870,334 |
| Рев.резерве ХОВ распол.за продају | - | - | - | - | - | 460,609 | 460,609 |
| Нераспоређена добит | - | - | - | - | - | 1,041,372 | 1,041,372 |
| Обавезе: | | | | | | 257,961 | 257,961 |
| Краткорочне обавезе | - | - | - | - | - | 257,961 | 257,961 |
| Дугорочне обавезе | - | - | - | - | - | - | - |
| Укупно извори: | - | - | - | - | - | 84,630,276 | 84,630,276 |
| Нето позиција: | 3,195,456 | - | 801,687 | 20,936,702 | 4,667,338 | (29,601,184) | - |

Претпостављени сценарио виших/нижих каматних стопа на имовину под ризиком на дан 31. децембра 2017.године, а за 0.1 процентни поен на годишњем нивоу у односу на важеће каматне стопе на дан биланса и уз остале непромијењене варијабле, утицао би на повећање/смањење нето добитка Фонда за износ од 619 КМ.

Ризик ликвидности

Фонд располаже довољним износом ликвидних средстава и има континуирани прилив новчаних средстава из пословних активности, што омогућава да Фонд своје обавезе измирује у року доспијећа. Фонд не користи деривативне финансијске инструменте.

С обзиром на слабију ликвидност нашег тржишта капитала и тржишта регије, а на којима је је претежно пласирана имовина Фонда, присутан је у одређеној мјери и ризик ликвидности имовине Фонда. Друштво управља имовином и обавезама Фонда на начин који обезбјеђује да Фонд у сваком тренутку испуњава своје обавезе.

У наредној табели приказан је преглед рочности финансијске имовине и обавеза Фонда на дан извјештавања према најранијем очекиваном датуму доспијећа, укључујући и камату која ће бити зарађена.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Стање на дан 31.12.2017.године:

| Финансијска средства | до 3 мјесеца | од 3 до 12 мјесеци | 1 - 5 година | преко 5 година | Укупно |
|---|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Некаматносна имовина | 16,688,835 | 5,954,560 | 31,446,386 | 2,134,767 | 58,224,548 |
| Инструменти са фиксном каматном стопом | 838,389 | - | 25,567,338 | - | 26,405,727 |
| Укупна средства | 19,527,224 | 5,954,560 | 57,013,724 | 2,134,767 | 84,630,276 |
| Финансијске обавезе | до 3 мјесеца | од 3 до 12 мјесеци | 1 - 5 година | преко 5 година | Укупно |
| Некаматносне обавезе | 257,961 | - | - | - | 257,961 |
| Укупно обавезе | 257,961 | - | - | - | 257,961 |
| Нето позиција | 19,269,263 | 5,954,560 | 57,013,724 | 2,134,767 | 84,372,315 |

Кредитни ризик

Кредитни ризик, у смислу ризика враћања главнице и припадајуће камате, нема значајан утицај на кретање вриједности имовине фонда, а у највећој мјери је изражен код депозита (23.66% имовине Фонда). Депозити се улажу у водеће банке на тржишту уз придржавање начела диверзификације. У дужничке хартије од вриједности је уложено 7.53 % имовине фонда, и то у државне обвезнице. Фонд није улагао у финансијске инструменте оних емитената који показују погоршање пословања или су у претходној пословној години исказали губитак у финансијским извјештајима.

Ризик поравнања и ризик друге уговорне стране

Плаћање свих трансакција са хартијама од вриједности врши се путем овлашћених брокера. Ризик неплаћања је минималан, јер се власништво над продатим хартијама од вриједности прекњижава на купца истовремено са наплатом потраживаног износа. Приликом куповине, плаћање се врши истовремено са преносом купљених ХОВ.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2017. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Фер вриједност

Фер вриједност финансијских инструмената се базира на котираним тржишним цијенама, ако су доступне. Ако тржишне цијене нису доступне, фер вриједност се процјењује примјеном одговарајућих техника процјене. За депозите, обавезе и потраживања фонда, књиговодствена вриједност је приближна фер вриједности због њиховог кратког доспијећа.

20. ТЕКУЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ФОНДА

До сада, текућа финансијска криза је имала лимитиран и индиректан утицај на финансијско стање и перформансе Фонда. Економска ситуација ће утицати на заинтересованост инвеститора и других учесника на тржишту капитала у Републици Српској, што ће вјероватно резултирати и у промјени вриједности хартија од вриједности које се котирају на Бањалучкој берзи хартија од вриједности а.д., Бања Лука, а самим тим и вриједности хартија у портфељу Фонда. Ово може директно утицати на износе прихода Фонда у 2018. години. Финансијски извјештаји Фонда, за годину која се завршава 31. децембра 2017. године, садрже значајне процјене у одређивању правичне вриједности хартија од вриједности и других финансијских средстава. Фактички резултати се могу разликовати од ових процјена.

21. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примијењени за прерачун девизних позиција биланса стања у Конвертибилне марке, за поједине главне валуте су били сљедећи:

У Конвертибилним маркама
31. децембар 2017.

| | |
|-------------------------|--------|
| Амерички долар (УСД) | 1.6308 |
| Швајцарски франак (ЦХФ) | 1.6714 |
| ЕУРО (ЕУР) | 1.9558 |
| Динар (РСД) | 1.6509 |

ПРИЛОЗИ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

ПРИЛОЗИ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

ПРИЛОЗИ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

У складу са чланом 175. Закона о инвестиционим фондовима ("Службени гласник РС", број 92/06 и 82/15) Фонд је у обавези да, поред већ објелодањених информација у својим финансијским извјештајима, објелодани и сљедеће информације:

- Као што је објелодањено у напомени 3.3 уз финансијске извјештаје, Фонд је извршио обрачун укупног износа свих трошкова који се књиже на терет Фонда, а који се исказују као показатељ укупних трошкова. Наведени показатељ за 2017. годину износи 3.5%.
- У доле наведеној табели, а у складу са чланом 175. став.1, тачка д. дат је приказ берзанских посредника у трговини хартијама од вриједности путем којег је Фонд обавио више од 10% својих трансакција током 2017. године уз навођење:
 - а) укупне вриједности свих трансакција обављених путем појединог берзанског посредника, исказане су као проценат укупне вриједности свих трансакција Фонда у тој години и
 - б) провизије плаћене берзанском посреднику, исказане су као проценат укупне вриједности трансакција обављених посредством тог берзанског посредника.

| Берзански посредник | Вриједност трансакција (у КМ) | % укупних трансакција | Плаћена провизија (у КМ) | % учешће у укупној вриједности трансакција |
|---|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|--|
| Брокерско дилерско друштво "Еуроброкер" | 932,642 | 15.46% | 3,287 | 0.35% |
| "Раиффеисен Банк" д.д. БиХ | 3,636,053 | 60.26% | 16,467 | 0.45% |
| "Раиффеисен капитал" а.д. Бања Лука | 1,465,379 | 24.29% | 5,492 | 0.37% |
| | 6,034,074 | 100% | 25,246 | |

- *Преглед највише и најниже цијене по акцији у предходне три године*

| Година | Највиша цијена по акцији | Најнижа цијене по акцији |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 2017. | 8.44 | 6.25 |
| 2016. | - | - |
| 2015. | - | - |

- *Преглед највише и најниже вриједности имовине фонда и цијене по акцији за исти обрачунски период у протеклих пет година:*

| Година | Највиша вриједност имовине | Најнижа вриједност имовине |
|--------|----------------------------|----------------------------|
| 2017. | 88,589,195 | 84,614,407 |
| 2016. | - | - |
| 2015. | - | - |

ПРИЛОЗИ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

Укупна нето вриједност имовине из портфела фонда на крају сваке пословне године у протекле три календарске године:

| <u>Година</u> | <u>Нето вриједност имовине</u> |
|---------------|--------------------------------|
| 2017. | 84,372,315 |
| 2016. | - |
| 2015. | - |

➤ *Нето вриједност имовине по удјелу или акцији на крају сваке пословне године у протекле три календарске године:*

| <u>Година</u> | <u>Нето вриједност имовине по удјелу или акцији</u> |
|---------------|---|
| 2017. | 11.33 |
| 2016. | - |
| 2015. | - |

➤ *Показатељ укупних трошкова у просјечној годишњој тржишној вриједности акција фонда на крају сваке пословне године у протекле три календарске године:*

| <u>Година</u> | <u>Показатељ укупних трошкова у %</u> |
|---------------|---------------------------------------|
| 2017. | 1.34% |
| 2016. | - |
| 2015. | - |

➤ Отворени мјешовити инвестициони фонд са јавном понудом "Future Fund" Бања Лука није вршио расподелу прихода, односно добити исплаћене по акцији или удјелу током пословне 2017. године.



BDO d.o.o. Banja Luka

Jevrejska 24
78000 Banja Luka
Republika Srpska, BiH
Tel: +387 51 225 011
Fax: +387 51 225 012

www.bdo.ba

BDO d.o.o. Banja Luka, privredno društvo osnovano u Republici Srpskoj, BiH, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Velikoj Britaniji i dio je međunarodne BDO mreže firmi članica.
BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Banja Luka, a limited liability company incorporated in Republic of Srpska, BiH, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.

