



## **ОНИФ “Cash Fund” Бања Лука**

**Финансијски извјештаји  
за годину завршену 31. децембра 2020.**

**и**

**Извјештај независног ревизора**

**САДРЖАЈ**

	<b>Страна</b>
<b>МИШЉЕЊЕ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА</b>	<b>3 - 5</b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЈЕШТАЈИ</b>	
Биланс успјеха	6
Биланс стања	7
Извјештај о промјенама нето имовине	8
Биланс токова готовине	9
Напомене уз финансијске извјештаје	10 - 36
Прилози уз финансијске извјештаје	37 - 39

## ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Власницима удјела ОНИФ “Cash Fund” Бања Лука

#### Мишљење

Извршили смо ревизију приложених финансијских извјештаја ОНИФ “Cash Fund” Бања Лука (у даљем тексту “Фонд”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2020. године и 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.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извјештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијску позицију фонда на дан 31. децембра 2020. 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.

#### Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Међународним стандардима ревизије (МСР) и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Српске. Наше одговорности у складу са тим стандардима детаљније су описане у одјелку нашег извјештаја *Одговорности ревизора за ревизију финансијских извјештаја*. Ми смо независни у односу на Друштво у складу са *Кодексом етике за професионалне рачуновође* Одбора за међународне етичке стандарде за рачуновође (*ИЕСБА Кодекс*), *заједно са етичким захтјевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извјештаја у Републици Српској* и испунили смо и друге наше етичке одговорности у складу са овим захтјевима и ИЕСБА Кодексом. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбјеђују основу за изражавање нашег мишљења.

#### Кључна питања ревизије

Кључна питања ревизије су она питања која су, по нашем професионалном просуђивању, била од највећег значаја у нашој ревизији финансијских извјештаја текућег периода. Ова питања су обрађена у контексту ревизије финансијских извјештаја у цјелини, као и у формирању нашег мишљења о њима и ми не изражавамо посебно мишљење о овим питањима.

#### Кључно питање ревизије

#### Примјењене процедуре ревизије

### 2. Улагања фонда - Финансијска средства расположива за продају - Напомене 3.4,12. уз финансијске извјештаје

Наведено кључно ревизорско питање је изабрано због тога што финансијска средства расположива за продају чине најзначајнији дио нето имовине Фонда и обухвата значајне процјене руководства Фонда везане за мјерење фер вриједности финансијских средстава.

Оцјенили смо дизајн и тестирали ефикасност релевантних контрола везаних за дневно праћење усаглашења нето вриједности имовине Фонда са депозитаром. Потврдили смо власништво над улагањима по основу потврде издате од стране ЦРХОВ а.д. Бања Лука. Вредновање улагања за хартије од вриједности које имају активно тржиште смо провјерили увидом у посљедње цијене трговања, док смо код осталих улагања које немају активно тржиште провјерили коришћене методе процјене те кључне претпоставке управе Фонда с циљем утврђивања јесу ли коришћене методе процјене те кључне претпоставке разумне и у складу са нашим очекивањима.

На бази спроведених процедура, нисмо идентификовали значајне налазе у односу на постојање улагања и процјену руководства Фонда везану за мјерење фер вриједности финансијских средстава расположивих за продају.

## ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима удјела ОНИФ “Cash Fund” Бања Лука (наставак)

### Одговорности руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извјештаје

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

При састављању финансијских извјештаја, руководство је одговорно за процјену способности Фонда да настави пословање по начелу сталности, објелодањујући, када је то примјенљиво, питања која се односе на наставак пословања и коришћење рачуноводствене основе сталности пословања, осим уколико руководство не намјерава да ликвидира Фонд или да обустави пословање, или нема другу реалну могућност осим да то уради.

Лица овлашћена за управљање одговорна су за надзор над процесом финансијског извјештавања Фонда.

### Одговорности ревизора за ревизију финансијских извјештаја

Наш циљ је да се, у разумној мјери, увјеримо да финансијски извјештаји у цјелини не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале усљед криминалне радње или грешке, и да издамо извјештај ревизора који садржи наше мишљење. Разумно увјеравање је висок ниво увјеравања, али није гаранција да ће ревизија извршена у складу са МСР увијек открити материјално значајан погрешан исказ када он постоји. Погрешни искази могу настати усљед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним уколико се може у разумној мјери очекивати да они, појединачно или у збиру, утичу на економске одлуке корисника које се доносе на основу ових финансијских извјештаја.

Као саставни дио ревизије у складу са МСР, ми користимо професионално просуђивање и задржавамо професионални скептицизам током ревизије. Ми такође:

- Идентификујемо и процјењујемо ризике од материјално значајног погрешног исказа у финансијским извјештајима, насталог усљед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и извршавамо ревизорске процедуре које одговарају тим ризицима и прибављамо ревизијске доказе који су довољни и одговарајући да обезбиједи основу за наше мишљење. Ризик од неоткривања материјално значајног погрешног исказа насталог усљед криминалне радње је већи од ризика од материјално значајног погрешног исказа насталог усљед грешке, пошто криминална радња може подразумијевати тајне споразуме, фалсификовање, намјерне пропусте, лажне исказе или заобилажење интерне контроле.
- Сагледавамо интерне контроле које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су одговарајући у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о дјелотворности интерних контрола Фонда.
- Оцјењујемо адекватност примјењених рачуноводствених политика и оправданост рачуноводствених процјена и са њима повезаних објелодањивања извршених од стране руководства.

## ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима удјела ОНИФ "Cash Fund" Бања Лука (наставак)

### Одговорност ревизора за ревизију финансијских извјештаја (Наставак)

- Доносимо закључак о адекватности примјене начела сталности пословања од стране руководства и, да ли, на основу прибављених ревизијских доказа, постоји материјално значајна неизвјесност у вези са догађајима или околностима који могу изазвати значајну сумњу у погледу способности Фонда да настави пословање по начелу сталности. Уколико закључимо да постоји материјално значајна неизвјесност, ми смо у обавези да скренемо пажњу у нашем извјештају ревизора на одговарајућа објелодањивања наведена у финансијским извјештајима, или да модификујемо наше мишљење, уколико су таква објелодањивања неадекватна. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прибављеним до датума нашег извјештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу прозороковати да Фонд престане да послује у складу са начелом сталности.
- Дајемо оцјену опште презентације, структуре и садржаја финансијских извјештаја, укључујући и објелодањивања, као и да ли финансијски извјештаји приказују поткрепљујуће трансакције и догађаје на начин којим се постиже истинита и објективна презентација.

Ми комуницирамо са лицима овлашћеним за управљање у вези са, између осталог, планираним обимом и временом ревизије и значајним налазима ревизије, укључујући и значајне недостатке у интерним контролама које идентификујемо током наше ревизије.

Такође обезбјеђујемо лицима овлашћеним за управљање изјаву да се придржавамо релевантних етичких захтјева у вези са независношћу и да ћемо им саопштити све односе и остала питања за које се у разумној мјери може очекивати да се одражавају на нашу независност, и, гдје је то примјенљиво, одговарајуће мјере заштите.

Од питања саопштених лицима овлашћеним за управљање, одређујемо она питања која су била од највећег значаја у ревизији финансијских извјештаја текућег периода и, сходно томе, представљају кључна питања ревизије. Ми описујемо ова питања у нашем извјештају ревизора, осим уколико закон или регулатива искључују јавно објелодањивање у вези са питањем или, када, у изузетно ријетким околностима, одлучимо да питање не би требало да се саопшти у нашем извјештају због тога што се у разумној мјери може очекивати да негативне посљедице саопштавања превазиђу корист за јавни интерес од саопштавања тог питања.

Партнер ангажовања на ревизији чији је резултат рада овај извјештај независног ревизора је Тибор Флорјан.

Бања Лука, 12. март 2021. године



Велемир Јањић  
Лице овлашћено за заступање  
БДО д.о.о. Бања Лука



Тибор Флорјан  
Овлашћени ревизор  
БДО д.о.о. Бања Лука

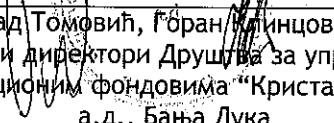
## БИЛАНС УСПЈЕХА

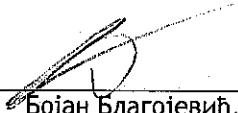
За годину која се завршава 31. децембра 2020. године  
(У Конвертибилним маркама)

	Напомена	Година која се завршава 31. децембра 2020.	Година која се завршава 31. децембра 2019.
<b>РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ</b>			
Пословни приходи			
Приходи од камата	5	22,416	37,896
Амортизација премије (дисконта) по основу ХоВ са фиксним роком доспијећа	5	(2,904)	(225)
Остали пословни приходи		642	12,283
		<u>20,154</u>	<u>49,954</u>
<b>Реализовани добитак</b>			
Реализовани добици по основу продаје ХоВ	3.5, 6	216,220	47,738
		<u>216,220</u>	<u>47,738</u>
<b>РЕАЛИЗОВАНИ РАСХОДИ</b>			
Пословни расходи			
Накнада Друштву за управљање	3.2, 7	(106,348)	(105,881)
Трошкови куповине и продаје улагања			
Накнада банци депозитару	8	(4,800)	(4,800)
Остали пословни расходи	3.3, 9	(6,335)	(10,336)
		<u>(117,483)</u>	<u>(121,017)</u>
<b>Реализовани губитак</b>			
Реализовани губици на продаји ХоВ	6	(25,954)	-
		<u>(25,954)</u>	<u>-</u>
<b>РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)</b>		<u>92,937</u>	<u>(23,325)</u>
<b>РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<u>92,937</u>	<u>(23,325)</u>
Повећање/(смањење) нето имовине од пословања Фонда		92,937	(23,325)
Обична зарада по акцији	15	0.0010	(0.0002)

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 Клинцов  
Извршни директори Друштва за управљање инвестиционим фондовима "Кристал Инвест" а.д., Бања Лука

  
Бојан Благојевић,  
Шеф рачуноводства Друштва за управљање инвестиционим фондовима "Кристал инвест" а.д., Бања Лука

**БИЛАНС СТАЊА**  
**На дан 31. децембра 2020. године**  
**(У Конвертибилним маркама)**

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар 2020.</u>	<u>31. децембар 2019.</u>
<b>УКУПНА ИМОВИНА</b>			
Готовина	3.8, 10	2,271,957	73,214
<b>Улагања фонда</b>			
Улагања фонда у финансијска средства расположива за продају	3.1, 11	606,268	753,053
Депозити и пласмани		-	3,210,000
		<u>2,878,225</u>	<u>4,036,267</u>
<b>Потраживања</b>			
Потраживања по основу камата	3.4, 12	721	728
Остала потраживања		-	1,513
		<u>721</u>	<u>2,241</u>
<b>Укупна имовина</b>		<u>2,878,946</u>	<u>4,038,508</u>
<b>ОБАВЕЗЕ</b>			
Обавезе према друштву за управљање	13	15,387	105,881
<b>Укупне обавезе</b>		<u>15,387</u>	<u>105,881</u>
<b>НЕТО ИМОВИНА</b>		<u>2,863,559</u>	<u>3,932,628</u>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Удјели	14	2,818,265	3,817,329
Ревалоризационе резерве	14	1,854	164,796
Нераспоређена добит		92,937	-
Непокривени губитак ранијих година		(49,497)	(49,497)
<b>Укупно капитал</b>		<u>2,863,559</u>	<u>3,932,628</u>
Број издатих удјела	17	96,077,290	129,492,605
<b>Нето имовина по удјелу</b>		<u>0.0298</u>	<u>0.0304</u>

Напомене на наредним странама чине  
саставни дио ових финансијских извјештаја.

ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА НЕТО ИМОВИНЕ  
 За годину која се завршава 31. децембра 2020. године  
 (У Конвертибилним маркама)

	Година која се завршава 31. децембра 2020.	Година која се завршава 31. децембра 2019.
<b>Повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда</b>		
Реализовани добитак (губитак) од улагања	92,937	(23,325)
Укупни нереализовани добици (губици од улагања)		
Ревалоризационе резерве по основу финансијских улагања расположивих за продају	(162,942)	38,209
Смањење по основу повлачења удјела/акција фонда		
<b>Укупно повећање (смањење) нето имовине од половања фонда</b>	<b>(70,005)</b>	<b>14,884</b>
<b>Повећање (смањење) нето имовине по основу транзакција са удјелима/акцијама фонда</b>		
Повећање по основу издатих удјела/акција фонда	-	-
Смањење по основу повлачења удјела/акција фонда	(999,064)	(1,993)
<b>Укупно повећање (смањење) нето имовине по основу транзакција са удјелима/акцијама фонда</b>	<b>(999,064)</b>	<b>(1,993)</b>
<b>Укупно повећање (смањење) нето имовине фонда</b>	<b>(1,069,069)</b>	<b>12,891</b>
<b>Нето имовина</b>		
На почетку периода	3,932,628	3,919,737
На крају периода	2,863,559	3,932,628
<b>Број удјела/акција фонда у периоду</b>		
Број удјела/акција на почетку периода	129,492,605	129,557,961
Издати удјели/акције у току периода	-	-
Повучени удјели/акције у току периода	(33,415,315)	(65,356)
Број удјела/акција на крају периода	96,077,290	129,492,605

Напомене на наредним странама чине  
саставни дио ових финансијских извјештаја.



## БИЛАНС ТОКОВА ГОТОВИНЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године  
(У Конвертибилним маркама)

	Година која се завршава 31. децембра 2020.	Година која се завршава 31. децембра 2019.
<b>Новчани токови из пословних активности</b>		
<b>I - Приливи готовине из пословних активности</b>	<b>6,085,142</b>	<b>824,904</b>
Приливи по основу продаје улагања	159,449	63,901
Приливи по основу дивиденди	-	-
Приливи по основу камата	23,945	36,724
Остали приливи од оперативних активности	5,901,748	724,279
<b>II - Одливи готовине из оперативних активности</b>	<b>(2,897,981)</b>	<b>(799,994)</b>
Одливи по основу улагања у хартије од вриједности	-	(351,127)
Одливи по основу осталих улагања	(2,680,000)	(435,916)
Одливи по основу накнада друштву за управљање	(196,920)	(9,205)
Одливи по основу накнаде екстерном ревизору	(1,755)	-
Одливи по основу трошкова банке депозитара	(4,800)	-
Одливи по основу осталих расхода из оперативне активности	(14,506)	-
Одливи по основу осталих расхода	-	(3,746)
<b>Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности</b>	<b>3,187,161</b>	<b>24,910</b>
<b>Новчани токови из активности финансирања</b>		
<b>II - Одливи готовине из активности финансирања</b>	<b>(988,418)</b>	<b>(1,993)</b>
Одливи по основу отплате дугова	-	(1,993)
Одливи по основу откупа сопствених акција	(988,418)	-
<b>Нето прилив/(одлив) готовине из активности финансирања</b>	<b>(988,418)</b>	<b>(1,993)</b>
<b>Укупни приливи готовине</b>	<b>6,085,142</b>	<b>824,904</b>
<b>Укупни одливи готовине</b>	<b>(3,886,399)</b>	<b>(801,987)</b>
<b>Нето прилив/(одлив) готовине</b>	<b>2,198,742</b>	<b>22,917</b>
Готовина на почетку периода	73,215	50,298
<b>Готовина на крају обрачунског периода</b>	<b>2,271,957</b>	<b>73,215</b>

Напомене на наредним странама чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. 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-51-445-8/18 од 12.10.2018. одобрено је потпуно преобликовање ЗМИФ-а у преобликовању „Kristal Invest Fond“ а.д. Бања Лука. Датим јешењем Друштву је одобрен пренос имовине ради оснивања Отвореног новчаног инвестиционог фонда „Cash Fund“ у складу са Одлуком о потпуном преобликовању ЗМИФ-а у преобликовању „Krsital Invest Fond“ а.д. Бања Лука (пречишћен текст) број 220-SKZMIF/18 ОД 29.06.2018. године.

Дана 23.11.2018. године Централни регистар хартија од вриједности извршио је регистрацију хартија од вриједности - удео у отвореном инвестиционом фонду, прва емисија-оснивање отвореног инвестиционог фонда „Cashes Fund“ Бања Лука. Удјели су регистровани код Комисије за хартије од вриједности Републике Српске под идентификационим бројем ЈП-Н-20. Након уписа прве емисије, удјели Фонда носе ознаку КСХП-У-А, а од 04.12.2018. 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 акција 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 2020. 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА**

Приложени финансијски извјештаји састављени су уз примјену Међународних рачуноводствених стандарда («IAS»), односно Међународних стандарда финансијског извјештавања («IFRS», у даљем тексту заједно: «Стандарди»), који су били у примјени на дан 31. децембра 2018. године и на њима заснованим прописима о рачуноводству Републике Српске.

Промјене у важећим Стандардима и тумачењима, као и новоусвојени Стандарди и тумачења, издати након 31. децембра 2018. године, нису објављени и званично усвојени у Републици Српској и, сагласно томе, нису примијењени у састављању приложених консолидованих финансијских извјештаја.

Наиме, на основу одредби новоусвојеног 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 IAS, односно ИФРС, као и Међународни стандард финансијског извјештавања за мале и средње ентитете («IFRS за SMEs»), Међународне рачуноводствене стандарде за јавни сектор («IPSAS»), Међународне стандарде вредновања («IVS»), Међународне стандарде за професионалну праксу интерне ревизије, Концептуални оквир за финансијско извјештавање, Кодекс етике за професионалне рачуновође и пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Одбор за међународне рачуноводствене стандарде («IASB») и сва пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Међународна федерација рачуновођа («IFAC»).

Поред наведеног, у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Српске («Службени гласник РС», број 94/15), дана 19. фебруара 2020. године Управни одбор Савеза рачуновођа и ревизора Републике Српске («Савез РР РС») је донио «Одлуку о утврђивању и објављивању превода Међународних стандарда финансијског извјештавања (МСФИ) из 2018. године».

Према наведеној Одлуком утврђују се и објављују преводи Стандарда и тумачења издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде до 31. децембра 2018. године, који су објављени на веб страници Савеза РР РС, а који се почињу примјењивати у Републици Српској за финансијске извјештаје који се састављају на дан 31. децембра 2020. године.

Руководство Фонда анализира промјене у важећим Стандардима и тумачењима, као и новоусвојене Стандарде и тумачења издата након 31. децембра 2018. године, и након установљавања Стандарда и тумачења који су релевантни за Фонд, има намјеру да исте примијени у састављању финансијских извјештаја након што они буду званично преведени и објављени у Републици Српској.

Износи у приложеним финансијским извјештајима Фонда исказани су у конвертибилним маркама (КМ), осим уколико није другачије назначено. Конвертибилна марка (КМ) представља функционалну и извјештајну валуту у Републици Српској и Босни и Херцеговини.

Руководство Фонда је изабрало да не усвоји ове нове Стандарде и измјене постојећих Стандарда прије него они ступе на снагу. Руководство предвиђа да усвајање ових нових Стандарда и измјена постојећих Стандарда неће имати материјалан утицај на финансијске извјештаје Фонда у периоду иницијалне примјене.

Основне рачуноводствене политике примијењене приликом састављања ових финансијских извјештаја наведене су у Напомени 3.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА (Наставак)****2.1. Основе за вредновање**

Финансијски извјештаји Фонда су састављени према концепту набавне вриједности (историјског трошка).

**2.2. Функционална валута и валута презентације**

Износи у приложеним финансијским извјештајима су изражени у Конвертибилним маркама (КМ) које представљају функционалну валуту и званичну извјештајну валуту у Републици Српској и Босни и Херцеговини.

**2.3. Утицај и примјена нових ревидираних МРС/МСФИ****(а) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који су званично преведени и усвојени у Републици Српској**

МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ који је у Републици Српској ступио на снагу за годишње периоде који почињу на или након 01. јануара 2020. године се односи на класификацију, мјерење и престанка признавања финансијске имовине или обавеза и замјенио је моделе вишеструке класификације и мјерења у МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање“.

Дужнички инструменти се одмјеравају по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит. Циљ пословног модела дужничких инструмената је држање финансијске имовине и за прикупљање уговорених новчаних токова из СППИ и продаја. Власнички инструменти се одмјеравају по фер вриједности кроз биланс успеха.

1. 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);
2. 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);
3. 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);
4. 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);
5. ИФРИЦ 21 „Дажбине“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
6. 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);
7. 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);
8. Измјене МРС 19 „Примања запослених“ - Дефинисани планови доприноса (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

## 2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА

(Наставак)

## 2.3. Утицај и примјена нових ревидираних МРС/МСФИ (наставак)

## (а) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који су званично преведени и усвојени у Републици Српској (наставак)

9. 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);
10. Измјене МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ - Рачуноводство обухватања стицања интереса у заједничким аранжманима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
11. Измјене МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ - Иницијатива у вези објелодањивања (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
12. 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);
13. 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);
14. Измјене МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји“ - Метод удјела у појединачним финансијским извештајима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
15. Измјене МРС 28 „Улагања у придружене ентитете и заједничке подухвате“ и МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ - 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);
16. Инвестициони ентитети: Примјена изузећа од консолидовања (измјене МСФИ 10, МСФИ 12 и МРС 28) (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
17. МСФИ 14 „Регулаторни рачуни разграничења“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године);
18. 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);
19. Измјене МРС 7 „Извештај о токовима готовине“ - Иницијатива за објелодањивањима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године);
20. 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);
21. Концептуални оквир за финансијско извештавање 2018 (издат у марту 2018. године, нема наведен датум промјене, према томе, на снази од момента објављивања);
22. 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);
23. Измјене МСФИ 2 „Плаћања заснована на акцијама“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);
24. Измјене МСФИ 9, „Финансијски инструменти“, у вези општег рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године);

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА (Наставак)****2.3. Утицај и примјена нових ревидираних МРС/МСФИ (наставак)****(а) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који су званично преведени и усвојени у Републици Српској (наставак)**

25. Измјене МСФИ 15 "Приходи из уговора са клијентима" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године)
26. Измјене МСФИ 15 "Приходи из уговора са клијентима" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године)
27. 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);
28. ИФРИЦ 22 "Трансакције у иностранству валути И разматрање аванса" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године) и
29. Измјене различитих стандарда (МСФИ 1 и МРС 28) насталих 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 2018. године)

**(б) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској**

До датума усвајања приложених финансијских извјештаја, сљедећи МРС, МСФИ и тумачења која су саставни дио стандарда, као и њихове измјене, издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (ИАСБ), односно Комитета за тумачење међународног финансијског извјештавања (ИФРИЦ), ступили су на снагу 1. јануара 2020. године и раније и као такви би требало да буду примјенљиви на финансијске извјештаје за 2020. годину, али пошто још увијек нису званично преведени и објављени од стране Министарства, нису ни примјењени од стране Фонда:

1. МСФИ 16 „Лизинг“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2019. године);
2. ИФРИЦ 23 „Неизвјесности у вези третмана пореза на добитак“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2019. године);
3. 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 01. јануара 2019. године);
4. Измјене МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ у вези привремених отплата са негативним компензацијама (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2019. године);
5. Измјене МРС 28 „Улагања у придружене ентитете и заједничке подухвате“ у вези дугорочних улагања у придружене ентитете и заједничке подухвате (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2019. године);
6. Измјене МРС 19 „Примања запослених“ у вези измјена, смањења или измирења плана (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2019. године).
7. Измјене МСФИ 3 "Пословне комбинације" у вези дефиниције посла (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);
8. Измјене МРС 1 и МРС 8 у вези дефиниције материјалности (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА (Наставак)****2.3. Утицај и примјена нових ревидираних МРС/МСФИ (наставак)****(б) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и усвојени у Републици Српској**

9. Измјене МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 6, МСФИ 14, МРС 1, МРС 8, МРС 34, МРС 37, МРС 38, ИФРИЦ 12, ИФРИЦ 19, ИФРИЦ 20, ИФРИЦ 22, и СИЦ-32 због усаглашавања са новим Оквиром за финансијско извештавање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);
10. Измјене МСФИ 9, МРС 39 и МСФИ 7 - „Реформа референтних каматних стопа“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2020. године)
11. Измјене МСФИ 16 „Лизинг“ везано за ЦОВИД-19 - накнаде закупа (на снази за годишње периоде коју почињу на дан или након 01. јануара 2020. године).

**(в) Нови стандарди, тумачења и измјене постојећих стандарда који 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 извештавања али нису још ступили на снагу нити су званично преведени и објављени од стране Министарства, па самим тим нису ни примјењени од стране Фонда. Фонд сагледава њихов потенцијални утицај на финансијске извјештаје, уколико га има.

1. МСФИ 17 „Уговори о осигурању“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2021. године),
2. МРС 37 „Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2022. године),
3. Измјене МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“ у вези поступања прије намјераване употребе (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2022. године),
4. Годишња унапређења МСФИ „Циклус 2018-2020“ - МСФИ 1, МСФИ 9, МСФИ 16 и МРС 4 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2022. године);
5. Измјене МСФИ 3 „Пословне комбинације“ у вези са усаглашавањем са новим Оквиром за финансијско извештавање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2022. године).

**2.4. Упоредни подаци**

Упоредне податке чине подаци садржани у финансијским извјештајима за 2019. годину, састављени у складу са рачуноводственим прописима у Републици Српској.

**2.5. Сталност пословања**

Финансијски извјештаји Фонда су састављени у складу са начелом сталности пословања, које подразумијева да ће Фонд наставити са пословањем и догледној будућности, која обухвата период од најмање дванаест мјесеци од датума финансијских извјештаја.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА**  
(Наставак)

**2.6. Кориштење процјењивања**

Састављање финансијских извјештаја у складу са МСФИ захтијева примјену извјесних кључних рачуноводствених процјена. Оно, такође, захтијева да руководство користи своје просуђивање у примјени рачуноводствених политика Фонда. Ове процјене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извјештаја. Стварни резултати могу одступати од ових процјена.

Процјене, као и претпоставке на основу којих су извршене процјене, предмет су редовних провјера. Уколико се путем провјера утврди да је дошло до промјене у процијењеној вриједности, утврђени ефекти се признају у финансијским извјештајима у периоду када је до промјене дошло. Области које захтијевају просуђивање већег степена или веће сложености, односно области у којима претпоставке и процјене имају материјални значај за финансијске извјештаје објелодањене су у Напомени 4.



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. 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 друштава 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 2020. 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 118/18, 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 2.80% на основицу из члана 94. Закона закључно са даном 31. децембар 2020. 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 следеће 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.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.4. Финансијска имовина

## Класификација

Друштво за управљање класификује финансијску имовину и финансијске обавезе фонда у сљедеће категорије: имовину која се мјери по фер вриједности кроз биланс успјеха (FVRDIG), имовину која се мјери по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит (FVOSD), и остале финансијске обавезе. Управа Друштва за управљање одлучује о класификацији одмах при иницијалном признавању.

Финансијска имовина не рекласификује се након почетног признавања, осим ако се не мијења пословни модел за управљање финансијском имовином. У том случају финансијска имовина рекласификује се од првог дана првог извјештајног периода након промјене пословног модела.

## Финансијска имовина и обавезе по фер вриједности кроз биланс успјеха

Сва финансијска имовина која није класификована као финансијска имовина вреднована по амортизационом трошку или по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит, како је ниже описано, мјери се по фер вриједности кроз биланс успјеха, укључујући сву деривативну финансијску имовину. Категорија финансијске имовине која се мјери по фер вриједности кроз биланс успјеха има двије подкатегије: финансијски инструменти намијењени трговању и она која је на почетку одређена да се води по фер вриједности кроз биланс успјеха.

Друштво за управљање одређује финансијску имовину и обавезе Фонда по фер вриједности кроз биланс успјеха када се:

- имовином и обавезама управља, вреднује или интерно приказује на основу фер вриједности,
- признавањем елиминише или значајно умањује рачуноводствена неусклађеност која би у противном настала или
- имовина и обавезе садрже уграђени дериват који значајно мијења новчане токове који би иначе произишавали из уговора.

Финансијски инструменти по фер вриједности кроз биланс успјеха укључују власничке хартије од вриједности и улагања у инвестиционе фондове те деривативне финансијске инструменте. Сви финансијски инструменти у категорији кроз биланс успјеха категоризовани су у портфељ намијењено трговању.

Имовина која се мјери по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит Финансијска имовина се мјери по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит ако су испуњена оба сљедећа услова:

- финансијска имовина се држи у оквиру пословног модела чији се циљ остварује и прикупљањем уговорних новчаних токова и продајом те финансијске имовине те
- на основу уговорених услова финансијске имовине на одређене датуме настају новчани токови који су само плаћање главнице и камата на неизмирени износ главнице.

Финансијска имовина која се мјери по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит укључује дужничке хартије од вриједности, првенствено државне обвезнице и обвезнице финансијских институција.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.4. Финансијска имовина (наставак)

Одређивање пословног модела

Друштво за управљање на нивоу улагања процјењује циљ пословног модела Фонда. При разматрању, Управа Друштва за управљање укључује сљедеће информације:

- Дефинисане политике и циљеве индивидуалног улагања и учинак тих политика у пракси. Наведено укључује оцјену да ли је стратегија менаџмента остваривање уговорених прихода од камата, одржавање одређеног нивоа каматних стопа, усклађивање трајања финансијске имовине са трајањем било које повезане обавезе или очекиваних новчаних одлива или остваривања новчаних прилива продајом имовине;
- Ризике који утичу на резултате пословног модела ( укључујући утицај на финансијску имовину која се налази у том пословном моделу) и како се наведеним ризицима управља;
- Учесталост, количину и вријеме продаје финансијске имовине у претходним раздобљима, разлозима продаја и будућим очекиваним продајним активностима.

Друштво за управљање је одредило како Фонд има три пословна модела:

- Пословни модел у којем се имовина држи до наплате, а који укључује пласмане код банака, дужничке хартије од вриједности за које Друштво за управљање тако одреди, инструменте тржишта новца те остала потраживања. Наведена финансијска имовина држи се ради прикупљања уговорених новчаних токова.
- Пословни модел чији се циљ остварује прикупљањем уговорних новчаних токова и продајом финансијске имовине, а који је основни модел за све облике дужничких хартија од вриједности.
- Пословни модел чији се циљ остварује продајом финансијске имовине, а користи се у сврху класификације све остале имовине која се налази у имовини Фонда, а није класификована у пословни модел држање имовине ради прикупљања уговорних новчаних токова или пословни модел чији се циљ остварује прикупљањем уговорних новчаних токова и продајом финансијске имовине. Наведена финансијска имовина и њен резултат се процјењују на основу тренутне фер вриједности.

Одређивање јесу ли уговорени новчани токови искључиво отплате главнице и камате (SPPI)

У сврху ове процјене, „главница“ се дефинише као фер вриједност финансијске имовине при почетном признавању „камата“ се дефинише као накнада за временску вриједност новца, кредитни ризик повезан са временским периодом у којем се отплаћује преостали дио главнице те остале основне ризике и трошкове кредитирања (нпр. ризик ликвидности и административни трошкови), као и за профитну маржу.

При процјени јесу ли уговорни новчани токови искључиво плаћања главнице и камата (SPPI), Друштво за управљање разматра уговорне услове инструмената. То укључује процјену садржи ли финансијска имовина уговорни услов који би могао промијенити временско раздобље или износ уговорених новчаних токова на начин да претходни услов не би био задовољен. Приликом израде ове процјене, Друштво за управљање разматра:

- неподвижене догађаје који би могли измијенити износ или период планираних примитака новчаних токова;

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

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

Одређивање јесу ли уговорени новчани токови искључиво отплате главнице и камате (SPPI) (наставак)

- услове који могу утицати на промјену уговорене купонске стопе, укључујући клаузуле варијабилне стопе;
- опције пријевремене отплате и продужења и
- одредбе које ограничавају права Фонда на потраживања новчаних токова одређене имовине.

**Признавање**

Сва финансијска имовина укључујући и деривате признају се у извјештају о финансијском положају у тренутку када Фонд постане дио обавезујућег уговора о финансијском инструменту. Финансијска имовина која се мјери по фер вриједности кроз биланс успјеха те имовина која се мјери по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит признаје се у извјештају о финансијском положају на датум када се почну примјењивати уговорени услови инструмената у којем је Фонд једна од уговорних страна.

**Почетно и накнадно вредновање**

Финансијски инструменти се почетно вреднују по фер вриједности увећано, ако се ради о финансијској имовини или финансијској обавези која се не води по фер вриједности кроз биланс успјеха, за трансакцијске трошкове који су директно повезани са стицањем или издавањем финансијске имовине или финансијске обавезе. Трансакцијски трошкови по основу финансијске имовине и финансијских обавеза по фер вриједности кроз биланс успјеха расходују се по настанку, док се код других финансијских инструмената амортизују методом ефективне каматне стопе.

Након почетног признавања, сва финансијска имовина која се вреднује по фер вриједности кроз биланс успјеха вреднује се по фер вриједности, а промјене у њиховој фер вриједности признају се кроз добитак или губитак.

Након почетног признавања финансијска имовина која се вреднује по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит вреднује се по фер вриједности, док се резултирајући добици и губици признају у осталој свеобухватној добити, осим губитака код умањења вриједности, добитака или губитака по курсним разликама монетарне имовине попут дужничких хартија од вриједности, те амортизације премије или дисконта (укључујући трансакционе трошкове) методом ефективне каматне стопе, који се признају кроз биланс успјеха.

Реализовани ефекти за имовину која се вреднује по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит признају се на начин да се сви нереализовани добици или губици признати у свеобухватној добити за дужничке хартије од вриједности кумулативно преносе кроз добитак или губитак увећано или умањено за разлику до продајне цијене. Нереализовани ефекти по власничким хартијама од вриједности, никад се не преносе у добитак или губитак, него остају у осталој свеобухватној добити. У извјештају о свеобухватној добити у позицијама реализовани добици и реализовани губици приказан је бруто износ кумулативних добитака или губитака забиљежених до тренутка продаје.

Остале финансијске обавезе, осим оних које се воде по фер вриједности кроз биланс успјеха, вреднују се по амортизационом трошку, примјеном ефективне каматне стопе.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.4. Финансијска имовина (наставак)

## Принцип мјерења фер вриједности

Фер вриједност финансијске имовине заснива се на њиховој тржишној цијени на датум извјештавања према регулативи Комисије како је наведено у наставку, без умањења за зависне трошкове или је заснована на вриједности сличних финансијских инструмената.

Фер вриједност утврђује се као цијена која се може остварити продајом имовине или платити за пренос обавезе у редовној трансакцији између тржишних учесника на датум мјерења, или у њиховом недостатку, цијена која се може остварити на најповољнијем тржишту на којем Фонд има приступ на датум мјерења. Фер вриједност обавезе такође одражава њен ризик неизвршења.

Фер вриједност преносивих дужничких хартија од вриједности и инструмената тржишта новца којима се тргује у Републици Српској на активном тржишту израчунава се примјеном просјечне цијене трговања пондерисане количином хартија од вриједности прометованих на уређеном тржишту у смислу одредби закона који уређује тржиште капитала у Републици Српској. Фер вриједност власничких хартија од вриједности којима се тргује у Републици Српској на активном тржишту израчунава се примјеном просјечне цијене трговања пондерисане количином хартија од вриједности прометованих на уређеном тржишту. Фер вриједност преносивих хартија од вриједности и те инструмената тржишта новца којима се тргује у другој држави на активном тржишту вреднује се примјеном посљедње цијене трговања објављене на уређеном тржишту у смислу одредби закона који уређује тржиште капитала у другој држави.

## Престанак признавања

Фонд престаје признавати финансијску имовину (у цјелости или дјелимично) када истекну права на примитке готовинских токова од финансијске имовине или када изгуби контролу над уговорним правима над том финансијском имовином. Наведено се догађа дада Фонд пренесе суштински све ризике и користи од власништва на други пословни субјекат или када су права остварена, продана или истекла.

Фонд престаје признавати финансијске обавезе само када оне престану постојати, тј. када су испуњене, отказане или истекле. Уколико се услови финансијске обавезе промијене, Фонд ће престати признавати ту обавезу и истовремено признати нову финансијску обавезу са новим условима. Код престанка признавања Фонд за одређивање реализованих добитака и губитака за финансијску имовину која се води по фер вриједности кроз биланс успеха користи методу просјечног пондерисаног трошка, док за имовину која је класификована као финансијска имовина по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит и по амортизационом трошку користи метода FIFO („First-In-First-Out“).

Финансијска имовина и обавезе се у извјештају о финансијском положају исказују у нето износу само у случају када постоји законски спроводиво право на пребијање признатих износа и постоји намјера намирења на нето принципу или се реализација имовине и подмирење обавезе одвија истовремено. Приходи и трошкови се исказују у нето износу само ако је то допуштено рачуноводственим стандардима, или за добитке и губитке настале из групе сличних трансакција.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)****3.4. Финансијска имовина (наставак)**

Умањење вриједности финансијске имовине

На датум биланса се прегледају финансијски инструменти који се воде по фер вриједности са промјенама фер вриједности признатим у осталој свеобухватној добити како би се установило постојање објективних разлога за умањење вриједности. Уколико постоје такве индикације, губитак од умањења вриједности признаје се кроз биланс успеха као:

- као кумулативни губитак који је признат у осталој свеобухватној добити, за финансијске инструменте који се воде по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит. Износ кумулативног губитка који је искључен из остале свеобухватне добити и приказан кроз биланс успеха је разлика између трошкова куповине (умањено за отплату главнице и амортизацију) и тренутне фер вриједности умањене за претходно призната умањена вриједности.

Сва финансијска имовина која се води по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит индивидуално се процјењује на умањење вриједности. Краткорочна стања се не дисконтују.

**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 успеха, уз одговарајућа књижења на конту Исправке вриједности, који својим салдом своди набавну вриједност улагања на њихову фер вриједност.

**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 успеха 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 успеха 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**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;
- 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.



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено*

---

**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 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

<b>5. ПРИХОДИ ОД КАМАТА И АМОРТИЗАЦИЈА ПРЕМИЈЕ (ДИСКОНТА) ПО ОСНОВУ ХОВ СА ФИКСНИМ РОКОМ ДОСПИЈЕЋА</b>		
	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Приходи од камата на обвезнице	7,716	1,559
Приходи од камата на депозите	14,700	36,337
Амортизације дисконта/премије на основу хов са фиксним роком доспијећа	(2,904)	(225)
Остали пословни приходи	642	12,283
<b>За годину која се завршила 31. децембра</b>	<b><u>22,212</u></b>	<b><u>49,954</u></b>
<b>6. РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УЛАГАЊА</b>		
	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Реализовани добити од улагања	57,280	47,738
Нето реализовани добити/(губити) по основу рекласификације ХоВ - МСФИ 9	132,986	
<b>За годину која се завршила 31. Децембра</b>	<b><u>190,266</u></b>	<b><u>47,738</u></b>
<p>Нето раелизовани добити остварени у току 2020. године износе КМ 190,266 и односе се на разлику између остварене продајне и набавне, односно књиговодствене вриједности продатих хартија од вриједности. Најзначајнији износ реализованих добитака/губитака од улагања настао је рекласификацијом ХоВ у складу са захтјевима МСФИ 9 - „Финансијски инструменти“.</p>		
<b>7. НАКНАДА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ</b>		
<p>Расходи по основу провизија за управљање Фондом за пословну 2020. годину у износу од 106,348 конвертибилних марака (2019.: КМ 105,881) цјелокупно се односе на накнаду Друштву за управљање. Висина накнаде се обрачунава од стране Друштва а тачност потврђује Нова Банка а.д. Бања Лука као депозитар Фонда.</p>		
<b>8. НАКНАДА ДЕПОЗИТАРУ</b>		
	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Накнада депозитару	4,800	4,800
<b>За годину која се завршила 31. Децембра</b>	<b><u>4,800</u></b>	<b><u>4,800</u></b>
<b>9. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ ФОНДА</b>		
	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Накнаде берзи	921	1,000
Вођење регистра удјела	3,119	2,528
Судски трошкови	-	5,174
Накнаде КХОВ РС - надзор	240	203
Трошкови за банкарске накнаде	300	261
Расходи по основу пореза	-	-
Накнада за екстерну ревизију	1,755	1,170
<b>За годину која се завршила 31. Децембра</b>	<b><u>6,335</u></b>	<b><u>10,336</u></b>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

10. ГОТОВИНА	2020.	2019.
Новчана средства у домаћој валути - жиро рачун	2,271,957	73,214
<b>Стање на дан 31. децембра</b>	<b>2,271,957</b>	<b>73,214</b>
11. УЛАГАЊА ФОНДА		
Финансијска средства расположива за продају	2020.	2019.
Улагања у ХОВ расположиве за продају	384,434	753,634
Исправка вриједности ХОВ расположивих за продају	(1,272)	(581)
Улагања у ХОВ по фер вриједности кроз биланс успјеха	223,106	-
<b>Стање на дан 31. децембра</b>	<b>606,268</b>	<b>753,053</b>

Најзначајнија улагања у ХОВ које су расположиве за продају су:

## У Конвертибилним маркама

31. децембар 2020.

	Фер вриједност	% укупне имовине Фонда	% власништва у капиталу емитента
Министарство финансија РС - РСРС-О-М Сарајево - гас а.д.	349,609	12.14	2.43
Прво пензионерско МД а.д. Бања Лука - ППМК-О-Ф	199,576	6.93	9.99
Добојинвест а.д. Добој	33,552	1.17	3.33
Дуван а.д. Бијељина	14,690	0.51	9.29
	8,840	0.31	0.89
<b>Стање на дан 31. децембар 2020. године</b>	<b>606,267</b>		

## У Конвертибилним маркама

31. децембар 2019.

	Фер вриједност	% укупне имовине Фонда	% власништва у капиталу емитента
Министарство финансија РС - РСРС-О-М	350,324	8.67	2.44
ONIF Kristal cash plus	165,896	4.11	2.74
Сарајево - гас а.д.	164,839	4.08	9.99
Прво пензионерско МКД а.д. Бања Лука - ППМК-О-Ф	45,289	1.12	3.33
Добојинвест а.д.	17,856	0.44	9.29
Дуван а.д. Бијељина	8,840	0.23	0.89
Тесла д.д. Брчко	10	0	0
<b>Стање на дан 31. децембар 2019. године</b>	<b>753,053</b>		

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 12. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ КАМАТА

	2020.	2019.
Дугорочни депозит	-	1,513
Државне обвезнице	721	728
<b>Стање на дан 31. децембра</b>	<b>721</b>	<b>2,241</b>

## 13. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

Обавезе према Друштву на дан 31. децембра 2020. године износе КМ15,387 (2019.: КМ 105,881), од чега се износ КМ 15,308 односи на обавезе по основу провизије за управљање, а износ од КМ 78 на обавезе по основу откупа удјела.

## 14. КАПИТАЛ

**Акцијски капитал и емисиона премија**

Оснивачки капитал - удјели Фонда је утврђен у складу са Одлуком о потпуном преобликовању ЗМИФ-а у преобликовању Зептер фонд ад Бања Лука број 220-СКЗМИФ/18 од 29.06.2018. у вриједности од 3,819,322 конвертибилних марака.

Основни капитал је распоређен на удјелничаре тако да сваком удјелничару припада број удјела сразмјеран броју акција у ЗМИФ-а преобликовању „Kristal Invest Fond“ -а а.д. Бања Лука на дан оснивања отвореног инвестиционог фонда "Cash Fund" 23.11.2018. године а на основу листе акционара у Централном регистру хартија од вриједности Републике Српске.

На дан 31. децембра 2020. године број удјела износи 96,077,290

**Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају**

Ревалоризационе резерве по основу финансијских средстава расположивих за продају на дан 31. децембра 2020. године износе КМ 1,854 и представљају акумулиране нереализоване губитке 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.

## 15. ЗАРАДА/(ГУБИТАК) ПО УДЈЕЛУ

	2020.	2019
Добитак / (губитак) обрачунског периода	92,937	(23,325)
Просјечан пондерисани број издатих удјела	96,077,290	129,492,605
<b>Обична зарада по акцији за годину</b>	<b>0,0010</b>	<b>(0.0002)</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 16. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

	2020.	2019
<b>БИЛАНС УСПЈЕХА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА</b>		
<b>РАСХОДИ</b>		
- Расходи од провизија за управљање Фондом - Друштво за управљање инвестиционим фондом "Кристал инвест" а.д., Бања Лука	106,348	105,881
- Накнада депозитару - Нова банка а.д. Бања Лука	4,800	4,800
- Накнада комисији - КХОВ Републике Српске	240	203
- Накнада ревизору - БДО д.о.о. Бања Лука	1,755	1,170
- Трошкови банкарске провизије	300	261
<b>Укупно расходи</b>	<b>113,443</b>	<b>112,315</b>
	2019.	2019.
<b>БИЛАНС СТАЊА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА</b>		
<b>ОБАВЕЗЕ</b>		
- Обавезе према Друштву по основу провизије за управљање Фондом: Друштво за управљање инвестиционим фондом "Кристал Инвест" а.д., Бања Лука	15,308	105,881
<b>Укупно обавезе</b>	<b>15,308</b>	<b>105,881</b>

## 17. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2020. године против ОНИФ „Kristal Cash Plus Fund“ не воде се судски спорови, нити Фонд, кога заступа Друштво за управљање инвестиционим фондовима „Кристал Инвест“ а.д. Бања Лука, води судске спорове против трећих лица.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 18. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Циљ овог процеса је мјерење ризика улагања, те контрола његовог утицаја на вриједност портфеља фонда, како би се спријечио или ограничио губитак настао због негативног дјеловања ризика улагања.

ОАИФ „Opportunity Fund“, Бања Лука (у даљем тексту: Фонд) изложен је 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 цастоду банке, ризик реинвестирања, рачуноводствени ризик итд).

**Ризик промјене цијена финансијског инструмента**

Ризик промјене цијене 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 финансијске инструменте којима се тргује на берзама хартија од вриједности.

У наредној табели приказано је десет првих позиција по учешћу у имовини Фонда на дан 31. децембар 2020. године.

РБ	Ознака хартије	Назив емитента	Број ХОВ у власништву Фонда	Укупна фер вриједност улагања	% учешћа у нето вриједности средстава
1.	RSRS-O-M	РС - измирење ратне штете /1	368,400	349,609	12,21%
2.	SGAS-R-A	САРАЈЕВО ГАС А.Д. САРАЈЕВО	1,638,555	199,576	6,97%
3.	PPMK-O-F	Прво пензион. микрокредитно друштво	500	33,552	1.17%
4.	DOIN-R-A	Добојинвест а.д. Добој	218,285	14,690	0.51%
5.	DUVN-R-A	Дуван а.д. Бијељина	44,198	8,839	0.31%
				<u>606,267</u>	<u>21,17%</u>

Највећи утицај на промјену вриједности имовине Фонда имају цијене хартија од вриједности ознаке RSRS-O-M. Промјена тржишне цијене предметних хартија од вриједности за +/-1% условила би промјену вриједности улагања фонда у износу око +/- КМ 3,496

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

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 18. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

*Ризик промјене цијена финансијског инструмента (наставак)*

У наредној табели приказано је десет првих позиција по учешћу у имовини Cash Fund-а на дан 31.12.2019. године.

Рб	Ознака хартије	Назив емитента	Број ХОВ у власништву Фонда	Укупна фер вриједност улагања	% учешћа у нето вриједности средстава
		Republika Srpska - Izmirenje ratne štete	368,400	350,324	8,91%
1.	RSRS-O-M				
1.	KCPP-U-A	ОМИФ „KRISTAL CASH PLUS FOND“	204,054	165,895	4,22%
2.	SGAS-R-A	САРАЈЕВО ГАС А.Д. САРАЈЕВО	1,638,555	164,838	4,19%
		Prvo penzionersko mikrokreditno društvo	500	45,288	1,15%
	PPMK-O-F				
3.	DOIN-R-A	ДОБОЈИНВЕСТ А.Д. ДОБОЈ	218,285	17,855	0,45%
4.	DUVN-R-A	ДУВАН А.Д. БИЈЕЉИНА	44,198	8,840	0,22%
5.	TSL9-R-A	ТЕСЛА А.Д. БРЧКО	80	10,54	0,00%
6.	BIRA-R-A	БИРАЧ А.Д. ЗВОРНИК - У СТЕЧАЈУ	4,823,936	-	0,00%
7.	BROD-R-A	БРОД А.Д. СРПСКИ БРОД - У СТЕЧАЈУ	108,541	-	0,00%
8.	EKPL-R-A	ЕКСПЛОАТАЦИЈЕ ГАЦКО	5,000	-	0,00%
9.	ELVA-R-A	ЕЛВАКО А.Д. БИЈЕЉИНА - У СТЕЧАЈУ	1,351,983	-	0,00%
10.	ELVA-R-A	ELVAKO AD BIJE LJINA U STEČAJU	1,351,983	-	0,00%
				753,053	19,15%

Највећи утицај на промјену вриједности имовине Фонда имају цијене хартија од вриједности ознаке KCPP-U-A. Промјена тржишне цијене предметних хартија од вриједности за +/-1% условила би промјену вриједности улагања фонда у износу око +/- КМ 3,503

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

**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 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.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 18. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

## Валутни ризик (наставак)

Стање на дан 31.12.2020. године:

Средства	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	Укупно
ХОВ								
расположиве								
за продају	383,161	-	-	-	-	-	-	383,161
ХОВ по ФВ кроз								
БУ	223,106							223,106
Депозити код								
банака	-	-	-	-	-	-	-	-
Новац	2,271,957	-	-	-	-	-	-	2,271,957
Потраживања	721	-	-	-	-	-	-	721
<b>Укупна имовина</b>	<b>2,878,946</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,878,946</b>
<b>Извори средстава</b>	<b>BAM</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>HRK</b>	<b>RSD</b>	<b>MKD</b>	<b>Укупно</b>
<b>Капитал:</b>	<b>2,863,559</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,863,559</b>
Основни капитал	2,818,266	-	-	-	-	-	-	2,818,266
Рев. резерве								
ХОВ распол. за								
продају	1,854	-	-	-	-	-	-	1,854
Непокривени								
губитак	(49,497)	-	-	-	-	-	-	(49,497)
Нераспоређена								
добит	92,937							92,937
<b>Обавезе:</b>	<b>15,387</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,387</b>
Краткорочне								
обавезе	15,387	-	-	-	-	-	-	15,387
<b>Укупно извори:</b>	<b>2,878,964</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,878,964</b>
<b>Нето валутна позиција</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

На дан 31.12.2020. године у домаћој валути исказано је 100% имовине Фонда тако да имовина Фонда, на дан вршења контроле, није изложена валутном ризику.



## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 18. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

## Валутни ризик (наставак)

Стање на дан 31.12.2019.године:

Средства	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	Укупно
ХОВ								
расположиве за продају	753,053	-	-	-	-	-	-	753,053
Депозити код банака	3,210,000	-	-	-	-	-	-	3,210,000
Новац	73,214	-	-	-	-	-	-	73,214
Потраживања	2,241	-	-	-	-	-	-	2,241
<b>Укупна имовина</b>	<b>4,038,509</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,038,509</b>

Извори средстава	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	Укупно
<b>Капитал:</b>	3,932,628	-	-	-	-	-	-	3,919,737
Основни капитал	3,817,329	-	-	-	-	-	-	3,817,329
Рев.резерве								
ХОВ распол.за продају	164,796	-	-	-	-	-	-	164,796
Нераспоређена добит	(49,497)	-	-	-	-	-	-	(49,497)
<b>Обавезе:</b>	105,881	-	-	-	-	-	-	105,881
Краткорочне обавезе	105,881	-	-	-	-	-	-	105,881
<b>Укупно извори:</b>	<b>4,038,509</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,038,509</b>
<b>Нето валутна позиција</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

На дан 31.12.2019. године у домаћој валути исказано је 100% имовине Фонда тако да имовина Фонда, на дан вршења контроле, није изложена валутном ризику.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 18. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

*Каматни ризик*

Имовина Фонда инвестирана је у власничке и дужничке хартије од вриједности и депозите код банака са роком доспијећа до 24 мјесеца. 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, уговорали су се рокови доспијећа орочених депозита који се подударају 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 31.12.2020.

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	33,552	-	349,609	-	-	-	383,161
ХОВ по ФВ кроз БУ						223,106	223,106
Депозити код банака	-	-	-	-	-	-	-
Новац	-	-	-	-	-	2,271,957	2,271,957
Потраживања	-	-	-	-	-	721	721
<b>Укупна имовина</b>	<b>33,552</b>	<b>-</b>	<b>349,609</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,495,784</b>	<b>2,878,946</b>
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:							3,932,628
Основни капитал	-	-	-	-	-	2,818,265	2,818,265
Рев. резерве ХОВ распол. за продају	-	-	-	-	-	1,854	1,854
Непокривени губитак						(49,497)	(49,497)
Нераспоређена добит	-	-	-	-	-	92,937	93,937
Обавезе:						15,387	15,387
Краткорочне обавезе	-	-	-	-	-	15,387	15,387
Дугорочне обавезе	-	-	-	-	-	-	-
<b>Укупно извори:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,878,946</b>	<b>2,878,946</b>
<b>Нето позиција:</b>	<b>33,552</b>	<b>-</b>	<b>349,609</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(383,162)</b>	<b>-</b>

Претпостављени сценарио виших/нижих каматних стопа на имовину под ризиком на дан 31.12.2020. године, за 0.1% процентни поен на годишњем нивоу у односу на

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 18. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

## Каматни ризик (наставак)

важеће каматне стопе на дан биланса и уз остале непромијењене варијабле, утицао би на повећање/смањење нето добитка Фонда за износ од КМ 224.

Стање на дан 31.12.2019.

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	-	-	-	45,289	350,324	357,440	753,053
Депозити код банака	2,810,000	-	400,000	-	-	-	3,210,000
Новац	-	-	-	-	-	73,214	73,214
Потраживања	-	-	-	-	-	2,241	2,241
<b>Укупна имовина</b>	<b>2,810,000</b>	<b>-</b>	<b>400,000</b>	<b>45,289</b>	<b>350,324</b>	<b>432,896</b>	<b>4,038,509</b>

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:							
Основни капитал	-	-	-	-	-	3,817,329	3,817,329
Рев.резерве ХОВ							
распол.за продају	-	-	-	-	-	164,796	164,796
Непокривени губитак	-	-	-	-	-	(49,497)	(49,497)
Обавезе:							
Краткорочне обавезе	-	-	-	-	-	105,881	105,881
Дугорочне обавезе	-	-	-	-	-	-	-
<b>Укупно извори:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,038,509</b>	<b>4,038,509</b>
<b>Нето позиција:</b>	<b>2,810,000</b>	<b>-</b>	<b>400,000</b>	<b>45,289</b>	<b>350,324</b>	<b>(3,605,613)</b>	<b>-</b>

Претпостављени сценарио виших/нижих каматних стопа на имовину под ризиком на дан 31.12.2019. године, 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 КМ 379.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 18. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

*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.

Стање на дан 31.12.2020.

Финансијска средства	до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносна имовина	2,271,982	696	199,576	23,530	2,495,784
Инструменти са варијабилном турбином					-
Инструменти са фиксном каматном стопом	33,552	349,609	-	-	383,161
<b>Укупна средства</b>	<b>2,305,534</b>	<b>350,305</b>	<b>199,576</b>	<b>23,530</b>	<b>2,878,964</b>
Финансијске обавезе	до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносне обавезе	15,387	-	-	-	15,387
<b>Укупно обавезе</b>	<b>15,387</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,387</b>
<b>Нето позиција</b>	<b>2,290,147</b>	<b>350,306</b>	<b>199,576</b>	<b>23,530</b>	<b>2,863,559</b>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено

## 18. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

*Ризик ликвидности (наставак)*

Стање на дан 31.12.2019.

Финансијска средства	до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносна имовина	240,515	847	173,678	17,856	432,896
Инструменти са фиксном каматном стопом	2,810,000	400,000	45,289	350,324	3,605,613
<b>Укупна средства</b>	<b>3,050,515</b>	<b>400,847</b>	<b>218,967</b>	<b>368,180</b>	<b>4,038,509</b>
Финансијске обавезе	до 3 мјесеца	од 3 до 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносне обавезе	105,881	-	-	-	105,881
<b>Укупно обавезе</b>	<b>105,881</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105,881</b>
<b>Нето позиција</b>	<b>2,944,634</b>	<b>400,847</b>	<b>218,967</b>	<b>368,180</b>	<b>3,932,628</b>

*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 дужничких хартија од вриједности (13.31% имовине Фонда) и то претежно 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.

*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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ**

За годину која се завршава 31. децембра 2020. године

*Сви износи су исказани у КМ осим уколико није другачије назначено***19. ТЕКУЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ФОНДА**

Фонд је основан као отворени новчани фонд са циљном структуром улагања у новчана средства, инструменте тржишта новца и еквиваленте новца у интервалу од 70% до 99.99% укупних улагања. Економска ситуација у Републици Српској може утицати на заинтересованост инвеститора и других учесника тржишта капитала и новца, што може утицати на промјене хартија од вриједности и осталих улагања у портфељу Фонда. Обзиром на кратак временски период постојања новчаном Фонда не постоје историјски подаци који би могли послужити као поузданија процјена будућих перформанси Фонда.

Обавеза отварања фонда један пут годишње након датума оснивања такође може имати значајан утицај на ликвидност фонда, узимајући у обзир постојећу ликвидност хартија којима се тргује на домаћем тржишту.

**20. 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:

	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Хрватска куна (100 ХРК)	25.918765	26.25804
Британска фунта (ГБП)	2.165757	2.29536
ЕУРО (ЕУР)	1.95583	1.95583
Динар (100 РСД)	1.66348	1.66325

**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 2020. годину износи 3.10 %.
- 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 2020. 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)	% провизије
"Raiffeisen Bank" d.d.	605,621	99.99	1,610	0.27
„Raiffeisen capital“ ad	39	0.01	0	0.38
	605,660	100.00	1,610	-

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

Година	Највиша цијена по акцији	Најнижа цијене по акцији
2020.	0.0304	0.0298
2019.	0.029	0.02
2018.	0.02	0.02

- *Преглед највише и најниже вриједности имовине фонда и цијене по акцији за исти обрачунски период у протекле 3 године:*

Година	Највиша вриједност имовине	Цијена по акцији или удјелу	Најнижа вриједност имовине	Цијена по акцији или удјелу
2020.	4,078,664	0.0306	2,878,846	0.0290
2019.	4,198,579	0.0318	3,891,835	0.0299
2018.	3,920,135	0.0303	3,819,053	0.0295



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>
2020.	2,863,559
2019.	3,932,628
2018.	3,919,737

➤ *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>
2020.	0.0298
2019.	0.0304
2018.	0.0303

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

<u>Година</u>	<u>Показатељ укупних трошкова у %</u>
2020.	3.10
2019.	2.68
2018.	3.11

➤ Отворени новчани инвестициони фонд "Cash Fund" Бања Лука није вршио распоdjелу прихода, односно добити исплаћене по акцији или удјелу током пословне 2020. године.



## **BDO d.o.o. Banja Luka**

Ive Andrića 15  
78000 Banja Luka  
Republika Srpska, BiH  
Tel: +387 51 225 011  
Fax: +387 51 225 012

[www.bdo.ba](http://www.bdo.ba)

