**OTVORENI NOVČANI INVESTICIONI FOND CASH FUND BANJA LUKA**

**NAPOMENE**

**uz finansijske izvještaje ONIF-a Cash fund Banja Luka za period od 01.01.-31.03.2021. godine**

Banja Luka, mart 2021. godine

[I. OSNIVANJE I DJELATNOST 3](#_Toc64534427)

[II. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD 3](#_Toc64534428)

[8](#_Toc64534431)

[III. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA 10](#_Toc64534432)

[1. Poslovni prihodi 10](#_Toc64534433)

[2. Poslovni rashodi 11](#_Toc64534434)

[3. Ostali prihodi i rashodi 11](#_Toc64534435)

[4. Finansijska imovina 12](#_Toc64534436)

[5. Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja 15](#_Toc64534437)

[6. Realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti 16](#_Toc64534438)

[7. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine fonda 16](#_Toc64534439)

[8. Gotovine i gotovinski ekvivalenti 16](#_Toc64534440)

[9. Porezi i dopirnosi iz rezultata 16](#_Toc64534441)

[10. Povezana pravna i fizička lica 17](#_Toc64534442)

[IV. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE 18](#_Toc64534443)

[V. PRIHODI OD DIVIDENDI 19](#_Toc64534444)

[VI. PRIHODI OD KAMATA I AMORTIZACIJA PREMIJE (DISKONTA) PO OSNOVU HOV SA FIKSNIM ROKOM DOSPJEĆA 19](#_Toc64534445)

[VII. REALIZOVANI DOBICI I GUBICI OD ULAGANJA 20](#_Toc64534446)

[VIII. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE 20](#_Toc64534447)

[IX. NAKNADA DEPOZITARU 20](#_Toc64534448)

[X. OSTALI POSLOVNI RASHODI FONDA 20](#_Toc64534449)

[XI. POREZ NA DOBITAK 21](#_Toc64534450)

[XII. GOTOVINA 21](#_Toc64534451)

[XIII. ULAGANJA FONDA U FINANSIJSKA SREDSTVA 21](#_Toc64534452)

[XIV. DEPOZITI I PLASMANI 22](#_Toc64534453)

[XV. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DIVIDENDI I KAMATA 23](#_Toc64534454)

[XVI. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE 23](#_Toc64534455)

[XVII. KAPITAL 24](#_Toc64534456)

[1. Osnovni kapital- udjeli 24](#_Toc64534457)

[2. Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju 24](#_Toc64534458)

[3. Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha 24](#_Toc64534459)

[XVIII. ZARADA / (GUBITAK) PO UDJELU 24](#_Toc64534460)

[XIX. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA 25](#_Toc64534461)

[XX. SUDSKI SPOROVI 26](#_Toc64534462)

[XXI. TEKUĆA EKONOMSKA SITUACIJA I NJEN UTICAJ NA POSLOVANJE 26](#_Toc64534463)

[XXII. DEVIZNI KURSEVI 26](#_Toc64534464)

[XXIII. FINANSIJSKI INSTRUMENTI 27](#_Toc64534465)

# OSNIVANJE I DJELATNOST

Riješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske Broj: 01-UP-51-445-8/18 od 12.10.2018.god. odobreno je potpuno preoblikovanje ZMIF-a u preoblikovanju Kristal invest fond ad Banja Luka. Datim riješenjem Društvu je odobren prenos imovine radi osnivanja Otvorenog nočanog investicionog fonda Cash fund u skladu sa Odlukom o potpunom preoblikovanju ZMIF-a u preoblikovanju Kristal invest fond ad Banja Luka (prečišćen tekst) broj 220-SKZMIF/18 od 29.06.2018.god.

Dana 23.11.2018. godine Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti - udio u otvorenom investicionom fondu, prva emisija-osnivanje otvorenog investicionog fonda Cash fund Banja Luka. Udjeli su registrovani kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod identifikacionim brojem JP-N-21. Nakon upisa prve emisije,udjeli fonda nose oznaku CSHP-U-A, a od 04.12.2018. godine kotiraju na Banjalučkoj berzi a.d.

Poslove Depozitara obavlja Nova Banka a.d. Banja Luka (u daljem tekstu Depozitar) na osnovu Zakona, Pravilnika i Ugovora o obavljanju poslova depozitara.

# OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

## Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Fonda su pripremljeni u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske, kao i propisima koji uređuju tržište kapitala u Republici Srpskoj. Priloženi finansijski izvještaji su pripremljeni po načelu nabavne vrijednosti, izuzev za određene finansijske instrumente koji su prezentovani po fer vrijednosti.

Finansijski izvještaji Fonda za 31.03.2021. godine su prikazani u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove („Službeni glasnik RS“, broj 13/09 i 106/15), a koji uključuju sljedeće finansijske izvještaje:

1. Bilans stanja fonda- Izvještaj o finansijskom položaju;
2. Bilans uspjeha fonda- Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu;
3. Izvještaj o promjenama neto imovine fonda;
4. Bilans tokova gotovine- Izvještaj o tokovima gotovine fonda;
5. Izvještaj o finansijskim pokazateljima po udjelu ili po akciji fonda;
6. Izvještaj o strukturi ulaganja fonda;
7. Izvještaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine;
8. Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata;
9. Izvještaj o realizovanim dobicima (gubicima) fonda;
10. Izvještaj o neralizovanim dobicima (gubicima) fonda; i
11. Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

U skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove („Službeni glasnik RS, broj 106/15- Pravilnik o kontnom okviru“), evidentiranje neralizovanih dobitaka i gubitaka nastalih po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava klasifikovanih kao „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ priznaju se direktno u okviru kapitala, a ne u okviru računa dobitka ili gubitka perioda, kako se to zahtjeva po IFRS 9 „Finansijski instrumenti“.

Napominjemo da kontni plan i obrasci finansijskih izvještaja nisu usklađeni sa IFRS 9 „Finansijski instrumenti“.

Iznosi u finansijskim izvještajima izraženi su u Konvertibilnim markama (KM). Konvertibilna marka predstavlja zvaničnu izvještajnu i funkcionalnu valutu u Republici Srpskoj.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja Fonda primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u napomenama uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srpske.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda (»IAS«), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (»IFRS«, u daljem tekstu zajedno: »Standardi«), koji su bili u primjeni na dan 31. decembra 2018. godine i na njima zasnovanim propisima o računovodstvu Republike Srpske.

Promjene u važećim Standardima i tumačenjima, kao i novousvojeni Standardi i tumačenja, izdati nakon 31. decembra 2018. godine, nisu objavljeni i zvanično usvojeni u Republici Srpskoj i, saglasno tome, nisu primijenjeni u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izvještaja.

Naime, na osnovu odredbi novousvojenog Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (»Službeni glasnik RS«, broj 94/15), sva pravna lica sa sjedištem u Republici Srpskoj su u obavezi da u potpunosti primjenjuju IAS, odnosno IFRS, kao i Međunarodni standard finansijskog izvještavanja za male i srednje entitete (»IFRS for SMEs«), Međunarodne računovodstvene standarde za javni sektor (»IPSAS«), Međunarodne standarde vrednovanja (»IVS«), Međunarodne standarde za profesionalnu praksu interne revizije, Konceptualni okvir za finansijsko izvještavanje, Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (»IASB«) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (»IFAC«).

Pored navedenog, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (»Službeni glasnik RS«, broj 94/15), dana 19. februara 2020. godine Upravni odbor Saveza računovođa i revizora Republike Srpske (»Savez RR RS«) je donio »Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI) iz 2018. godine«.

Prema navedenoj Odlukom utvrđuju se i objavljuju prevodi Standarda i tumačenja izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 31. decembra 2018. godine, koji su objavljeni na web stranici Saveza RR RS, a koji se počinju primjenjivati u Republici Srpskoj za finansijske izvještaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2020. godine.

Rukovodstvo Fonda analizira promjene u važećim Standardima i tumačenjima, kao i novousvojene Standarde i tumačenja izdata nakon 31. decembra 2018. godine, i nakon ustanovljavanja Standarda i tumačenja koji su relevantni za Fond, ima namjeru da iste primijeni u sastavljanju finansijskih izvještaja nakon što oni budu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj.

Iznosi u priloženim finansijskim izvještajima Fonda iskazani su u konvertibilnim markama (KM), osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Konvertibilna marka (KM) predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini.

Rukovodstvo Fonda je izabralo da ne usvoji ove nove Standarde i izmjene postojećih Standarda prije nego oni stupe na snagu. Rukovodstvo predviđa da usvajanje ovih novih Standarda i izmjena postojećih Standarda neće imati materijalan uticaj na finansijske izvještaje Fonda u periodu inicijalne primjene.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izvještaja navedene su u Napomeni 3.

Priprema finansijskih izvještaja u skladu sa Standardima zahtjeva korišćenje određenih kritičnih računovodstvenih procjena. Takođe, priprema zahtjeva da menadžment Društva za upravljanje primjeni svoju procjenu u procesu primjene računovodstvenih politika Fonda.

MSFI 9 – Finansijski instrumenti koji je stupio na snagu za godišnje periode koji počinju na ili nakon 01. januara 2018. godine se odnosi na klasifikaciju, mjerenje i prestanak priznavanja finansijske imovine ili obaveza i zamjenio je modele višestruke klasifikacije i mjerenja u MRS 39 “Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje”.

Dužnički instrumenti se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Cilj poslovnog modela dužničkih instrumenata je držanje finansijske imovine i za prikupljanje ugovorenih novčanih tokova iz SPPI i prodaja. Vlasnički instrumenti se odmjeravaju kroz račun dobitka i gubitka.

**2.1. Osnove za vrednovanje**

Finansijski izvještaji Fonda su sastavljeni prema konceptu nabavne vrijednosti (istorijskog troška).

**2.2. Funkcionalna valuta i valuta prezentacija**

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima su izraženi u Konvertibilnim markama (KM) koje predstavljaju funkcionalnu i zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini.

**2.3. Uticaj i primjena novih revidiranih MRS/MSFI**

***(a) Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda na snazi u tekućem periodu koji su zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srpskoj***

1. Izmjene MRS 32 “Finansijski instrumenti: prezentacija” - Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
2. Izmjene MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izvještaji“, MSFI 12 i MRS 27 - Investicioni entiteti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
3. Izmjene MRS 36 “Umanjenje vrijednosti imovine” - Objelodanjivanja o nadoknadivom iznosu nefinansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
4. Izmjene MRS 39 “Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje” – Novacija derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
5. IFRIC 21 “Dažbine” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
6. Izmjene različitih standarda (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, “Ciklus 2010-2012”, objavljenog od strane IASB-a u decembru 2013. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
7. Izmjene različitih standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, “Ciklus 2011-2013”, objavljenog od strane IASB-a u
8. decembru 2013. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
9. Izmjene MRS 19 “Primanja zaposlenih” - Definisani planovi doprinosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
10. Izmjene različitih standarda (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, “Ciklus 2012-2014”, objavljenog od strane IASB-a u septembru 2014. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
11. Izmjene MSFI 11 “Zajednički aranžmani” - Računovodstveno obuhvatanje sticanja interesa u zajedničkim aranžmanima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
12. Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“ - Inicijativa u vezi objelodanjivanja (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
13. Izmjene MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS 38 „Nematerijalna ulaganja“ - Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
14. Izmjene MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS 41 „Poljoprivreda“ - Poljoprivreda: Zasadi kao osnovna biološka sredstva (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
15. Izmjene MRS 27 „Pojedinačni finansijski izvještaji“ - Metod udjela u pojedinačnim finansijskim izvještajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
16. Izmjene MRS 28 „Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“ i MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izvještaji“ - Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog entiteta ili zajedničkog poduhvata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
17. Investicioni entiteti: Primjena izuzeća od konsolidovanja (izmjene MSFI 10, MSFI 12 I MRS 28) (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
18. MSFI 14 “Regulatorni računi razgraničenja” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
19. Izmjene MRS 12 “Porez na dobit” – Priznavanje odloženih poreskih sredstava za neiskorišćene gubitke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine);
20. Izmjene MRS 7 “Izvještaj o tokovima gotovine” – Inicijativa za objelodanjivanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine);
21. Izmjene MRS 12 “Porez na dobit” nastale kao rezultat godišnjeg projekta unapređenja standarda “Ciklus 2014 – 2016”, izdatim od strane IASB-a u decembru 2016. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine);
22. Konceptualni okvir za finansijsko izvještavanje 2018 (izdat u martu 2018. godine, nema naveden datum promjene, prema tome, na snazi od momenta objavljivanja);
23. Izmjene MRS 40 “Investicione nekretnine” u vezi transfera investicionih nekretnina (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
24. Izmjene MSFI 2 “Plaćanja zasnovana na akcijama” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
25. MSFI 9 “Finansijski instrumenti” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
26. Izmjene MSFI 9, “Finansijski instrumenti”, u vezi opšteg računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
27. MSFI 15 “Prihodi iz ugovora sa klijentima” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
28. Izmjene MSFI 15 “Prihodi iz ugovora sa klijentima” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine)
29. Izmjene MSFI 4 “Ugovori o osiguranju” u vezi primjene MSFI 15 “Prihodi iz ugovora sa klijentima” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
30. IFRIC 22 “Transakcije u stranoj valuti I razmatranje avansa” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine) i
31. Izmjene različitih standarda (MSFI 1 i MRS 28) nastalih kao rezultat godišnjeg projekta unapređenja standarda “Ciklus 2014 – 2016”, izdatim od strane IASB-a u decembru 2016. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine).

**2.3. Uticaj i primjena novih revidiranih MRS/MSFI (Nastavak)**

***(b) Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda na snazi u tekućem periodu koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srpskoj (Nastavak)***

Do datuma usvajanja priloženih finansijskih izvještaja, sljedeći MRS, MSFI i tumačenja koja su sastavni dio standarda, kao i njihove izmjene, izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), odnosno Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izvještavanja (IFRIC), stupili su na snagu 1. januara 2020. godine i ranije i kao takvi bi trebalo da budu primjenljivi na finansijske izvještaje za 2020. godinu, ali pošto još uvijek nisu zvanično prevedeni i objavljeni od strane Ministarstva, nisu ni primjenjeni od strane Fonda:

1. MSFI 16 „Lizing“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2019. godine);
2. IFRIC 23 „Neizvjesnosti u vezi tretmana poreza na dobitak“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2019. godine);
3. Godišnja unapređenja MSFI „Ciklus 2015-2017“ – MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23, objavljenog od strane IASB-a u decembru 2017. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2019. godine);
4. Izmjene MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ u vezi privremenih otplata sa negativnim kompenzacijama (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2019. godine);
5. Izmjene MRS 28 „Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“ u vezi dugoročnih ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2019. godine);
6. Izmjene MRS 19 „Primanja zaposlenih“ u vezi izmjena, smanjenja ili izmirenja plana (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2019. godine).
7. Izmjene MSFI 3 “Poslovne kombinacije“ u vezi definicije posla (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
8. Izmjene MRS 1 i MRS 8 u vezi definicije materijalnosti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
9. Izmjene MSFI 2, MSFI 3, MSFI 6, MSFI 14, MRS 1, MRS 8, MRS 34, MRS 37, MRS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, i SIC-32 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za finansijsko izveštavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
10. Izmjene MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 – „Reforma referentnih kamatnih stopa“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 01. januara 2020. godine)
11. Izmjene MSFI 16 „Lizing“ vezano za COVID-19 – naknade zakupa (na snazi za godišnje periode koju počinju na dan ili nakon 01. januara 2020. godine).

**2.4. Uporedni podaci**

Uporedne podatke čine podaci sadržani u finansijskim izvještajima za 2018. godinu, sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj.

**2.5. Stalnost poslovanja**

Finansijski izvještaji Fonda su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koje podrazumijeva da će Fond nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti, koja obuhvata period od najmanje dvanaest mjeseci od datuma finansijskih izvještaja.

**2.6. Korišćenje procjenjivanja**

Sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtijeva primjenu izvjesnih ključnih računovodstvenih procjena. Ono, takođe, zahtijeva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primjeni računovodstvenih politika Fonda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

Procjene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su izvršene procjene, predmet su redovnih provjera. Ukoliko se putem provjera utvrdi da je došlo do promjene u procijenjenoj vrijednosti, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izvještajima u periodu kada je do promjene došlo. Oblasti koje zahtijevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procjene imaju materijalni značaj za finansijske izvještaje objelodanjene su u Napomeni 4.

# PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

## Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitenata, prihode od kamata na hartije od vrijednosti ("HoV") i depozite, te amortizaciju premije (diskonta) po osnovu HOV za fiksnim rokom dospjeća.

*Prihodi od kamata*

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

*Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća*

Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća se priznaje u imovinu metodom efektivne kamatne stope koja predstavlja stopu koja tačno diskontuje (svodi) procjenjene buduće novčane tokove u toku očekivanog vijeka finansijske imovine na neto nadoknadivu vrijednost te imovine prilikom inicijalnog priznavanja.

*Realizovani dobici i gubici od ulaganja*

Realizovani dobici i gubici od ulaganja se obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti HOV, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak/(gubitak) od transakcija sa ulaganjima primjenom FIFO metode.

*Prihodi od dividendi*

Prihodi od dividendi od emitenata se evidentiraju u trenutku kada Fond ostvari pravo na dividendu.

Udruženje društava za upravljanje investicionim fondovima (u okviru Privredne komore Republike Srpske) se obratilo Savjetu za računovodstvo i reviziju Republike Srpske radi davanja mišljenja o računovodstvenom tretmanu dividende ''naplaćene'' kroz akcije emitenta u poslovnim knjigama investitora (fonda).

Savjet za računovodstvo i reviziju Republike Srpske je dostavio Udruženju svoje Mišljenje broj 06.15/020 – 2105/6/7 – 1/11 od 8. februara 2012. godine u kojem je naveo da dividendu u obliku besplatnih akcija treba priznati kao prihod perioda u poslovnim knjigama investitora. Stav Savjeta za računovodstvo i reviziju Republike Srpske je, da činjenica da se potraživanja za dividende ne ''naplaćuju'' u gotovini, nego u akcijama, nije od presudnog značaja za priznavanje prihoda od dividende, jer je potpuno nesporno da se kod investitora (fonda) dešava realan priliv ekonomskih koristi po osnovu namirenja potraživanja za dividende.

## Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju u trenutku njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine: naknada Društvu po osnovu provizije za upravljanje Fondom, naknade depozitaru, naknade Registru i ostali rashodi.

*Naknada Društvu za upravljanje*

Rashodi po osnovu naknada Društvu za upravljanje se evidentiraju u visini iznosa obračunatog od strane Društva, a koje potvrđuje Banka depozitar. Visina naknade za upravljanjem fondom obračunavala se po stopi od 2,8 % neto vrijednosti imovine fonda (čl. 94 Zakona) zaključno sa danom 31.03.2021. god.

Krajem 2015. godine, Komisija je usvojila Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (''Službeni glasnik RS'', broj 108/15, u daljem tekstu ''Pravilnik''). Članom 3. Stav 4. Definisano je da pri utvrđivanju osnovice za obračun naknade društvu za upravljanje u ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja uključuju se sve vrste imovine u dijelu koji zadovoljava kriterijume dozvoljenih ulaganja i kriterijume ograničenja ulaganja propisane Zakonom.

## Ostali prihodi i rashodi

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Članom 95. Zakona o investicionim fondovima definisani su troškovi koji se isključivo mogu plaćati iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, a koji su ujedno i predviđeni prospektom Fonda. Navedeni troškovi obuhvataju sljedeće troškove: naknadu i troškove koji se plaćaju Banci depozitaru, troškovi i provizije vezane za sticanje ili prodaju imovine, troškove vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti, troškove godišnje revizije, sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem odobrenja fondu, porezi koje je fond dužan da plati na imovinu ili dobit, troškovi objavljivanja izmjene prospekta i drugih propisanih obavještenja i ostale naknade koje fond plaća u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ili drugim zakonima.

Ukupni iznos svih troškova, koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne može biti veći od ponderisane prosječne godišnje neto vrijednosti fonda. Sve nastale troškove, koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova, snosi Društvo za upravljanje. Pokazatelj troškova na dan 31. mart 2021. godine iznosi 3,47 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine.

## Finansijska imovina

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum upisa na vlasnički račun kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definisana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na predmetnom tržištu, i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcione troškove. Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: finansijska imovina ''po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha'', finansijska imovina ''po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit'', ''u posjedu do dospijeća'', te ''dati krediti i potraživanja''. Klasifikacija zavisi od prirode i svrhe finansijske imovine, i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja.

*Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se odnose na finansijska sredstva koja zadovoljavaju bilo koji od sljedećih uslova:

a) klasifikovano je kao ono koje se drži radi trgovanja, ili

b) poslije početnog priznanja naznačeno je od strane Fonda po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Dobitak ili gubitak od finansijskog sredstva klasifikovanog po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koji se javlja kao posljedica promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva, priznaje se direktno u kapital, u okviru pozicije "Nerealizovani dobici i gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha", dok finansijsko sredstvo ne prestane da se priznaje, kada će akumulirani dobitak ili gubitak prethodno priznat u kapitalu biti priznat u dobitak ili gubitak.

*Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit*

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivativna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao "dati krediti i potraživanja", finansijska imovina "u posjedu do dospijeća" ili finansijska sredstva naznačena "po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha".

Dobitak ili gubitak od finansijskog sredstva klasifikovanog kao "raspoloživ za prodaju", koji se javlja kao posljedica promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva, se priznaje direktno u kapital, u okviru pozicije "Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju", dok finansijsko sredstvo ne prestane da se priznaje, kada će akumulirani dobitak ili gubitak, prethodno priznat u kapitalu, biti priznat u dobitak ili gubitak.

*Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po amortizovanom trošku*

Finansijsku imovinu treba mjeriti po amortizovanom trošku ako su ispunjena oba slijedeća navedena uslova:

(a) finansijska imovinu se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje finansijske imovine kako bi se naplatili ugovoreni novčani tokovi i

(b) ugovorenim uslovima finansijske imovine nastaju na određeni datum novčani tokovi koji su samo plaćanja glavnice i kamate na glavnicu.

*Dati krediti i potraživanja*

Potraživanja od kupaca, krediti i ostala potraživanja sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao krediti i potraživanja. Krediti i potraživanja vrednuju se po amortizovanom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeni za procijenjeno umanjenje vrijednosti. Prihod od kamate se priznaje primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje bi priznavanje prihoda bilo nematerijalno.

*Umanjenja finansijske imovine*

Finansijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, procijenjena je za indikatore umanjenja na svaki datum bilansa stanja. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

Za akcije koje ne kotiraju na berzi, a klasifikovane su kao raspoložive za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegovog troška smatra se objektivnim dokazom umanjenja.

Za svu ostalu finansijsku imovinu, uključujući otkupive hartije od vrijednosti klasifikovane kao raspoložive za prodaju, i potraživanja po finansijskom zajmu, objektivan dokaz umanjenja može uključiti:

* značajne finansijske teškoće izdavaoca ili korisnika; ili
* propust ili delikvencija u otplati kamate ili glavnice; ili
* mogućnost da će dužnik doći u stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

Za određene kategorije finansijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, sredstva za koja je procijenjeno da nisu umanjena, pojedinačno se naknadno procjenjuju za umanjenje na kolektivnoj osnovi. Objektivan dokaz umanjenja portfolia potraživanja mogao bi uključiti prethodno iskustvo Fonda u naplati, kašnjenje u naplati nakon perioda dospijeća, kao i promjene u nacionalnim ili lokalnim ekonomskim uslovima koji su u uzajamnoj vezi sa neizvršenjem potraživanja.

Za finansijsku imovinu iskazanu po amortizovanom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontovanih koristeći originalnu efektivnu kamatnu stopu finansijskog sredstva.

*Vrednovanje ulaganja u hartije od vrijednosti – početno priznavanje*

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u akcije, ulaganja u obveznice. U skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (''Službeni glasnik RS'', broj 108/15, ''Pravilnik''), imovina i obaveze investicionog fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili nastanka obaveze. Izuzetak od ove imovine i obaveza je imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

*Vrednovanje ulaganja u hartije od vrijednosti – naknadno vrednovanje*

Naknadno vrednovanje imovine i obaveza fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i provedenoj klasifikaciji, a u skladu sa politikom ulaganja društva koja je definisana prospektom i statutom fonda.

Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj i u Federaciji Bosne i Hercegovine obračunava se primjenom prosječne ponderisane cijene ostvarene za transakcije na berzi u posljednjih 10 dana od kada je bilo trgovanja određenom vlasičkom hov u posljednjoj godini dana, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta. U slučaju da nije bilo 10 dana trgovanja u posljednjih godinu dana ver vrijednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od sljedeće dvije vrijednosti:

* procijenjenoj vrijednosti utvrđene u skaldu sa „Pravilnikom“
* prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na dan kada je posljednji put bilo trgovanja tom hov na berzi

Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi članici EU, OECD i CEFTA fer vrijednost se izračunava na osnovu posljednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.

U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država članica EU, OECD i CEFTA fer vrijednost vlasničkih hartija se izračunava na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja. U slučaju nepostojanja navedenih cijena na dan vrednovanja, fer vrijednost vlasničkih hartija obračunava se na osnovu posljednje cijene iz trgovanja u periodu od 90 dana od dana vrednovanja. U slučaju nepostojanja navedenih tržišnih cijena njihova fer vrijednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od sljedeće dvije vrijednosti:

\* procjenjenoj vrijednosti utvrđene procjenom u skladu sa „Pravilnikom“ ,

\* cijene na zatvaranju na dan kada je posljednji put bilo trgovanja na tržištu tom vlasničkom hartijom od vrijednosti.

Fer vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj i u Federaciji Bosne i Hercegovine obračunava se primjenom prosječne ponderisane cijene trgovanja na dan vrednovanja, a zaokružuje se na četiri decimale. Fer vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi EU, OECD, i CEFTA obračunava se na osnovu posljednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište. Fer vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje na uređenim tržištima izvan država EU, OECD i CEFTA obračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije ostvarene na berzi na dan vrednovanja. U slučaju nepostojanju cijene na dan vrednovanja, vrednovanje dužničkih hartija od vrijednosti vrednuje se diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujujuća tržišna kamatna stopa za hartije od vrijednosti koje imaju isti ili približan rok dospjeća i isti kreditni rejting.

## Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja

Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene tržišne vrijednosti ulaganja se priznaju u korist, odnosno na teret revalorizacionih rezervi (u bilansu stanja) za finansijska ulaganja raspoloživa za prodaju, a u slučaju finansijskih ulaganja namijenjenih trgovanju u korist, odnosno na teret kapitala i uključeni su u okviru pozicije nerealizovani dobici (gubici) po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, uz odgovarajuća knjiženja na kontu Ispravke vrijednosti, koji svojim saldom svodi nabavnu vrijednost ulaganja na njihovu fer vrijednost.

## Realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti

Realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obračunavaju se kao razlika između prihoda od prodaje i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti, dok se realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti i transakcionih troškova, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak/(gubitak) od transakcija sa ulaganjima.

## Utvrđivanje neto vrijednosti imovine fonda

Neto vrijednost imovine otvorenog investicionog fonda je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze. Neto vrijednost imovine po udjelu fonda je neto vrijednost imovine fonda srazmjerno raspoređena na svaku izdani udio u fondu u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine fonda.

## Gotovine i gotovinski ekvivalenti

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju visoko likvidna sredstva koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

## Porezi i dopirnosi iz rezultata

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka prije oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda.

Poreski propisi Republike Srpske ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se prenijeti poreski gubitak i krediti mogu umanjiti.

Otvoreni investicioni fond nije obveznik Zakona o porezu na dobit.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba.

## Povezana pravna i fizička lica

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima (''Službeni glasnik RS'', broj 82/15) pod povezanim stranama (licima) se smatraju:

* pravna i fizička lica koja su međusobno povezana vlasništvom na kapitalu ili upravljanjem kapitalom, sa 20% ili više glasčkih prava ili kapitala ili na drugi način povezana radi postizanja zajedničkih poslovnih ciljeva, tako da poslovanje i rezultati poslovanja jednog lica mogu značajno uticati na poslovanje, odnosno rezultate poslovanja drugog lica.
* povezanim licima se smatraju i lica koja su međusobno povezana: 1) tako da jedno lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom, zajedno, posredno ili neposredno, učestvuju u drugom licu, 2) tako da u oba lica učešće ima isto lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom, 3) na način propisan zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i 4) kao članovi upravnog odbora i drugih organa u društvu u kojem obavljaju tu funkciju, odnosno u kojem su zaposleni, i članovi uže porodice tih lica;
* članovi uže porodice: 1) supružnici, odnosno lica koja žive u vanbračnoj zajednici, 2) potomci i preci u pravoj liniji neograničeno, 3) srodnici do trećeg stepena srodstva u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini, 4) usvojilac i usvojenici i potomci usvojenika i 5) staralac i štićenici i potomci štićenika.

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

# ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa.

Osnovne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje i ostale značajne izvore neizvjesnosti pri davanju procjene na dan bilansa stanja, koja nose rizik sa mogućim ishodom u materijalno značajnim korekcijama sadašnje vrijednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini predstavljene su u narednom tekstu.

Obezvređenje vrijednosti sredstava

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

Pravična (fer) vrijednost

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

# PRIHODI OD KAMATA I AMORTIZACIJA PREMIJE (DISKONTA) PO OSNOVU HOV SA FIKSNIM ROKOM DOSPJEĆA

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  | **2021** | **2020** |
| Prihodi od kamta na obveznice | 1.807 | 7.103 |
| Amortizacije diskonta/ premije na osnovu hov sa fiksnim rokom dospjeća | ( 729) | (726) |
| Ostali poslovni prihodi –izlazna naknada |  | 642 |
| **Za godinu koja se završila 31.03.2021.** | **1.078** | **7.019** |

# NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Rashodi po osnovu provizija za upravljanje Fondom za izvještajni period 31.03.2021. godine u iznosu od 15.006 Konvertibilnih maraka cjelokupno se odnose na naknadu Društvu za upravljanje. Visina naknade se obračunava od strane Društva, a tačnost potvrđuje Nova Banka ad Banja Luka kao depozitar Fonda.

# NAKNADA DEPOZITARU

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2021** | **2020** |
|  |  |  |
| Naknada depozitaru | 915 | 1.200 |
|  |  |  |
| **Za godinu koja se završila 31.03.2021.** | **915** | **1.200** |

# OSTALI POSLOVNI RASHODI FONDA

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2021** | **2020** |
| Troškovi platnog prometa | 99 | 75 |
| Troškovi Komisije za HOV RS | 54 | 0 |
| Troškovi vođenja registra udjela | 662 | 787 |
| Troškovi berze | 0 | 250 |
| Troškovi eksterne revizije | 1.755 | 0 |
| **Za godinu koja se završila 31.03.2021.** | **2.570** | **1.174** |

# POREZ NA DOBITAK

Prema Zakonu o porezu na dobit Republike Srpske Fond nije obveznik Zakona o porezu na dobit.

# GOTOVINA

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2021** | **2020** |
|  |  |  |
| Novčana sredstva u domaćoj valuti-žiro račun | 2.218.468 | 97.911 |
|  |  |  |
| **Za godinu koja se završila 31.03.2021.** | **2.218.468** | **97.911** |
|  |  |  |

# ULAGANJA FONDA U FINANSIJSKA SREDSTVA

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2021** | **2020** |
| Ulaganja u HOV raspoložive za prodaju | 381.390 | 585.604 |
| Ispravka vrijednosti ulaganja u HOV raspoložive za prodaju | -1.513 | 179.135 |
| Ulaganja fonda u HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 223.106 | - |
| Ispravka vrijednosti ulaganja u HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 128.135 |  |
|  |  |  |
| **na dan 31. mart 2021** | **731.118** | **764.739** |

Najznačajnija ulaganja u HOV koje su raspoložive za prodaju na dan 31. 03. 2021. godine su:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | ***Fer vrijednost*** | ***% vlasništva u kapitalu emitenta*** | ***% ukupne imovine Fonda*** |
| Sarajevo-gas ad, Sarajevo | 327.711 | 9,99% | 16,79% |
| Dobojinvest ad, Doboj | 14.690 | 9,29% | 0,75% |
| Duvan ad, Bijeljina | 8.840 | 0,89% | 0,45% |
| Obveznice PPMK-O-F | 30.509 | 3,33% | 1,56% |
| Obveznice RSRS-O-M | 349.368 | 2,43% | 17,90% |
|  | 731.118 |  |  |
| **Stanje na dan 31.03.2021.god.** |
|  |

Najznačajnija ulaganja u HOV koje su raspoložive za prodaju na dan 31. decembra 2020. godine su:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | ***Fer vrijednost*** | ***% vlasništva u kapitalu emitenta*** | ***% ukupne imovine Fonda*** |
| Sarajevo-gas ad, Sarajevo | 199.576 | 9,99% | 6,93% |
| Dobojinvest ad, Doboj | 14.690 | 9,29% | 0,51% |
| Duvan ad, Bijeljina | 8.840 | 0,89% | 0,31% |
| Obveznice PPMK-O-F | 33.552 | 3,33% | 1,17% |
| Obveznice RSRS-O-M | 349.609 | 2,43% | 12,41% |
| **Stanje na dan 31. decembra 2020.** | 606.267 |  |  |

# DEPOZITI I PLASMANI

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2021** | **2020** |
| Intesasanpaolo bank dd, Sarajevo | 0 | 770.000 |
| Unicredit bank ad, Banja Luka | 0 | 770.000 |
| Sparkasse bank dd BiH, Sarajevo | 0 | 770.000 |
| Komercijalna banka ad, Banja Luka | 0 | 770.000 |
|  |  |  |
| **Stanje na dan 31. Mart 2021** | **0** | **3.080.000** |
|  |  |  |

Oročeni depoziti Fonda kod poslovnih banaka u Bosni i Hercegovini mogu se u svakom trenutku razročiti.

# POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DIVIDENDI I KAMATA

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Kamata** | **2021** | **2020** |
| Potraživanja po osnovu kamata – obveznice | 2.082 | 721 |
| **Stanje na dan 31. Mart 2021** | **2.082** | **721** |

# OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Obaveza prema Društvu na dan 31.03.2021. godine iznose 10.610 Konvertibilnih maraka i odnose se na obavezu po osnovu naknade za upravljanje Fondom i izlazne naknade 8.855 KM, 1.755 KM po osnovu otkupa udjela.

# KAPITAL

## Osnovni kapital- udjeli

Osnivački kapital-udjeli Fonda je utvrđen u skladu sa Odlukom o potpunom preoblikovanju ZMIF-a u preoblikovanju Kristal invest fond-a, Odlukom o osnivanju ONIF Cash fund-a Banja Luka i iznosi 3.819.322 Konvertibilne marake.

Osnovni kapital je raspoređen na udjelničare tako da svakom udjelničaru pripada broj udjela srazmjezmjeran broju akcija u ZMIF-u Kristal invest Fond ad Banja Luka na dan osnivanja otvorenog investicionog fonda Cash fund 23.11.2018. godine, a na osnovu liste akcionara u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske.

Na dan 31. mart 2021. godine broj udjela iznosi 62.835.847

## Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju na dan 31. mart 2021. godine iznose 2.340 Konvertibilne marke i predstavljaju akumulirane nerealizovane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (hartija od vrijednosti) Fonda, koje su klasifikovane kao "finansijska sredstva raspoloživa za prodaju", a u skladu sa IAS 39 "Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje", po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati direktno u kapital, odnosno kao dio revalorizacionih rezervi.

## Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha na dan 31. mart 2021. godine iznose 128.135 Konvertibilnih maraka i predstavljaju akumulirane nerealizovane dobitke/gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (hartija od vrijednosti) Fonda, a u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva vrednovanog po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha treba priznati direktno u kapital.

# ZARADA / (GUBITAK) PO UDJELU

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2021** | **2020** |
| Dobitak/ (gubitak) obračunskog perioda-poslovanje | (17.412) | (22.794) |
| Ukupan dobitak/ (gubitak) obračunskog perioda | (17.412) | (22.794) |
| Prosječan ponderisan broj izdatih udjela | 70.020.770 | 129.464.659 |
| **Obična zarada po udjelu za godinu** | **(0,0003)** | **(0,0002)** |
|  |  |  |

# TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Sljedeća salda troškova i obaveza su proizašla iz transakcija obavljenih sa povezanim licima:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA** | **2021** | **2020** |
| RASHODI |  |  |
| Rashodi od provizija za upravljanje Fondom- Kristal Invest ad | 15.006 | 27.439 |
| Naknada depozitaru- Nova banka ad Banja Luka | 915 | 1.200 |
| Naknada komisiji - Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske | 54 | 0 |
| Naknada revizoru- BDO doo Banja Luka | 1.755 | 0 |
| Troškovi platnog prometa | 99 | 75 |
| Ostali | - | 1.099 |
| **Ukupno rashodi povezana lica** | **17.829** | **29.813** |
|  |  |  |
| **BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA** | **2021** | **2019** |
| OBAVEZE |  |  |
| Obaveze prema Kristal Invest ad Banja Luka po osnovu provizije za upravljanje Fondom | 8.855 | 15.309 |
| Obaveze prema Komisiji za hartije od vrijednost Republike Srpske za nadzor nad Fondom | - | - |
| Ostalo | - | - |
| **Ukupno obaveze povezana lica** | **8.855** | **15.309** |
|  |  |  |
|  |  |  |

# SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. mart 2021. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodilo sudske sporove protiv svojih dužnika.

# TEKUĆA EKONOMSKA SITUACIJA I NJEN UTICAJ NA POSLOVANJE

Fond je osnovan kao otvoreni novčani fond sa ciljnom strukturom ulaganja u novčana sredstva, instrumente tržišta novca i ekvivalente novca u intervalu od 70% do 99,99% ukupnih ulaganja. Ekonomska situacija u Republici Srpskoj može uticati na zainteresovanost investitora i drugih učesnika tržišta kapitala i novca, što može uticati na promjene vrijednosti hartija od vrijednosti i ostalih ulaganja u portfelju Fonda. Obzirom na kratak vremenski period postojanja novčanog Fonda ne postoje istorijski podaci koji bi mogli poslužiti kao pouzdanija procjena budućih performansi Fonda.

Na dan bilansa Fond je na dnevnom nivou otvoren. Obaveza isplate udjela u roku od 5 radnih dana od dana obračuna može imati značajan uticaj na likvidnost fonda uzimajući u obzir postojeću likvidnost hartija kojima se trguje na domaćem tržištu.

# DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primijenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u Konvertibilne marke.



U Banja Luci,

Dana \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

MP \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_